

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN DAFTAR ISI.....</b>	<b>ix</b>
<b>HALAMAN DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiii</b>
<b>HALAMAN DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiv</b>
<b>HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xv</b>
<b>HALAMAN ABSTRACT .....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
1.5 Batasan Masalah .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>9</b>
2.1 Penelitian Terdahulu yang Relevan .....	9
2.2 Kajian Teori .....	13
2.2.1 <i>Return Saham</i> .....	13
2.2.2 <i>Return On Asset (ROA)</i> .....	14
2.2.3 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	15
2.2.4 <i>Price to Book Value (PBV)</i> .....	16
2.2.5 <i>Inflasi</i> .....	17
2.2.6 <i>Tingkat Suku Bunga</i> .....	19
2.2.7 <i>Nilai Tukar</i> .....	20

2.2.8	Produk Domestik Bruto (PDB)	22
2.3	Kerangka Konseptual	24
2.4	Hipotesis	25
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN</b>	<b>32</b>
3.1	Tempat dan Waktu Penelitian	32
3.1.1	Obyek Penelitian	32
3.2	Populasi dan Sampel	32
3.3	Jenis Penelitian	33
3.4	Identifikasi Variabel	33
3.5	Definisi Operasional Variabel Penelitian	33
3.5.1	<i>Return On Asset</i> (ROA)	33
3.5.2	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	33
3.5.3	<i>Price Book Value</i> (PBV)	34
3.5.4	Inflasi	34
3.5.5	Nilai Tukar	34
3.5.6	Tingkat Suku Bunga	34
3.5.7	Produk Domestik Bruto (PDB)	34
3.6	Metode Pengumpulan Data	35
3.6.1	Jenis dan Sumber Data	35
3.7	Metode Analisis Data	35
3.7.1	Uji Asumsi Klasik	35
3.7.1.1	Uji Normalitas	35
3.7.1.2	Uji Multikolonieritas	36
3.7.1.3	Uji Heterokedastisitas	36
3.7.1.4	Uji Autokorelasi	37
3.7.2	Analisis Regresi Berganda	37
3.7.3	Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ )	40
3.7.4	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	41
3.7.5	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	41
3.7.6	Uji <i>ChowTest</i>	42

<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI .....</b>	<b>44</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	44
4.1.1 Populasi Penelitian .....	44
4.1.2 Karakteristik Sampel Penelitian.....	44
4.2 Analisis Hasil Penelitian .....	47
4.2.1 Uji Asumsi Klasik.....	47
4.2.1.1 Uji Normalitas.....	47
4.2.1.2 Uji Multikolonieritas.....	49
4.2.1.3 Uji Heteroskedastisitas.....	50
4.2.1.4 Uji Autokorelasi.....	53
4.2.2 Analisis Regresi Berganda.....	55
4.2.2.1 Analisis Regresi Berganda Perusahaan	
<i>Real Estate and Property</i> BEI.....	55
4.2.2.2 Analisis Regresi Berganda Perusahaan	
<i>Real Estate and Property</i> SGX.....	58
4.2.3 Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	60
4.2.4 Uji Statistik .....	62
4.2.4.1 Uji Statistik F (Uji F-Test) .....	62
4.2.4.2 Uji Statistik T (t-test) .....	64
4.2.5 Uji Beda Chow Test.....	73
4.3 Interpretasi .....	74
4.3.1 Pengaruh Variabel Internal & Eksternal	
terhadap <i>Return</i> Saham di BEI & SGX.....	74
4.3.2 Pengaruh ROA terhadap <i>Return</i> Saham.....	74
4.3.3 Pengaruh DER terhadap <i>Return</i> Saham .....	76
4.3.4 Pengaruh PBV terhadap <i>Return</i> Saham .....	77
4.3.5 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham.....	78
4.3.6 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap <i>Return</i> Saham.....	79
4.3.7 Pengaruh PDB terhadap <i>Return</i> Saham .....	79
4.3.8 Perbedaan Pengaruh Variabel Internal & Eksternal	
terhadap <i>Return</i> Saham di BEI & SGX .....	80

<b>BAB V PENUTUP</b> .....	<b>81</b>
5.1 Simpulan .....	81
5.2 Implikasi .....	82
5.3 Saran .....	82

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Persamaan dan Perbedaan Penelitian .....	12
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel .....	45
Tabel 4.2 Sampel Penelitian Sektor <i>Real Estate and Property</i> di BEI.....	46
Tabel 4.3 Sampel Penelitian Sektor <i>Real Estate and Property</i> di SGX.....	46
Tabel 4.4 Uji Normalitas <i>Real estate and Property</i> BEI .....	47
Tabel4.5 Uji Normalitas <i>Real estate and Property</i> SGX.....	48
Tabel4.6 Uji Multikolonieritas <i>Real estate and Property</i> BEI .....	49
Tabel 4.7 Uji Multikolonieritas <i>Real estate and Property</i> SGX.....	50
Tabel4.8 Uji Heteroskedastisitas <i>Real estate and Property</i> BEI .....	51
Tabel4.9 Uji Heteroskedastisitas <i>Real estate and Property</i> SGX.....	52
Tabel 4.10 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi .....	53
Tabel 4.11 Uji Autokorelasi <i>Real Estate and Property</i> BEI.....	53
Tabel 4.12 Uji Autokorelasi <i>Real Estate and Property</i> SGX .....	54
Tabel 4.13 Analisis Regresi Berganda <i>Real Estate and Property</i> BEI.....	55
Tabel 4.14 Analisis Regresi Berganda <i>Real Estate and Property</i> SGX .....	58
Tabel 4.15 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) <i>Real Estate and Property</i> BEI .....	61
Tabel 4.16 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) <i>Real Estate and Property</i> SGX.....	61
Tabel 4.17 Uji Statistik F Perusahaan <i>Real Estate and Property</i> BEI.....	62
Tabel 4.18 Uji Statistik F Perusahaan <i>Real Estate and Property</i> SGX .....	63
Tabel 4.19 Uji T-Test Perusahaan <i>Real Estate and Property</i> BEI.....	65
Tabel 4.20 Uji T-Test Perusahaan <i>Real Estate and Property</i> SGX .....	69
Tabel 4.21 Uji Chow Test Perusahaan <i>Real Estate and Property</i> BEI & SGX...	73

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3 Kerangka Konseptual .....	24
Gambar 4.8 Grafik Scatterplot <i>Real Estate and Property</i> BEI.....	51
Gambar 4.9 Grafik Scatterplot <i>Real Estate and Property</i> SGX.....	52

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan Sektor *Real Estate and Property* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Singapura

Lampiran 2. Pemilihan Sampel Penelitian

Lampiran 3. Sampel Penelitian

Lampiran 4. *Return* Saham Bursa Efek Indonesia

Lampiran 5. *Price to Book Value* Bursa Efek Indonesia

Lampiran 6. Nilai Variabel Penelitian Bursa Efek Indonesia

Lampiran 7. *Return* Saham Bursa Efek Singapura

Lampiran 8. *Price to Book Value* Bursa Efek Singapura

Lampiran 9. Nilai Variabel Penelitian Bursa Efek Singapura

Lampiran 10. Hasil Uji Normalitas

Lampiran 11. Hasil Uji Multikolonieritas

Lampiran 12. Hasil Uji Heterokedastisitas

Lampiran 13. Hasil Uji Autokorelasi

Lampiran 14. Hasil Analisis Regresi Berganda

Lampiran 15. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )

Lampiran 16. Hasil Uji Statistik F

Lampiran 17. Hasil Uji T-Test

Lampiran 18. Hasil Uji Beda *Chow* Test

Lampiran 19. Tabel Durbin-Watson (DW)

Lampiran 20. Titik Persentase Distribusi F

Lampiran 21. Titik Presentase Distribusi t