



DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR		v
DAFTAR ISI		vii
BAB 1 PENDAHULUAN		1
BAB 2 TEORI DASAR PORTOFOLIO		21
2.1 Pengantar		21
2.2 Model Investasi Portofolio		22
2.2.1 Model Markowitz		22
2.2.2 Model Indeks Tunggal		30
BAB 3 MODEL ARIMA SEBAGAI ALAT BANTU		37
3.1 Analisa Teknikal		37
3.1.1. Sifat Umum Model Regresi.		39
3.1.2. Model Autoregressive AR(p)		44
3.1.3. Model Moving Average MA(q)		48
3.1.4. Model Autoregressive -Moving Average ARMA(p,q)		51
3.1.5. Model Autoregressive Integrated Moving Average ARIMA (p,d,q).		54
BAB 4 PEMODELAN DENGAN ARIMA		63
4.1 Sumber Data		63
4.2 Pengolahan Data		63

4.2.1. Uji Stasioner Data	63
4.2.2. Uji Signifikansi Lags	73
4.2.3. Uji Koefisien Lags	75
4.2.4. Uji Regresi Palsu.	84
4.2.5. Uji Kointegrasi	88
4.2.6. Uji Residu	89
4.2.7. Analisis Karakteristik Umum Data Saham-Saham LQ45 dan Kaitan dengan Pemodelan ARIMA.	123
BAB 5 PEMODELAN DENGAN PENDEKATAN MODEL INDEKS TUNGGAL	135
5.1 Sumber Data	135
5.2. Pengolahan Data	136
5.2.1. Uji Kenormalan Data	136
5.2.2. Uji Heteroskedastisitas	141
5.2.3. Uji Otokorelasi	146
5.2.4. Uji t	147
5.2.5. Beta BEI dan Koefisien Korelasi	150
5.3. Aplikasi Model Indeks Tunggal	185
BAB 6 PEMODELAN DENGAN PENDEKATAN MODEL MARKOWITZ	187
6.1 Model Markowitz	187
6.2 Analisis Kualitatif	192
6.3 Analisis Kuantitatif	207
6.4. Aplikasi Model Markowitz	221
BAB 7 HASIL DAN SARAN-SARAN PENGEMBANGAN	225
DAFTAR PUSTAKA	229
LAMPIRAN 233	
Lampiran A: Harga Penutupan Saham	235
Lampiran B: Grafik Harga Penutupan Saham	295
Lampiran C: Koefisien Beta Dan Korelasi	311
Lampiran D: Perhitungan Nilai Varian Dan Rata-Rata	417
Lampiran E: Tabel Regresi Palsu Dan Koefisien Penduga	445

Lampiran F: Rumus Aritma (P, D, Q)	455
Lampiran G: Cara Pakai Spss 13 Dengan Eview 5.0	459

-oo0oo-

PENDAHULUAN

Bursa Efek merupakan lembaga penghimpun dana terbesar ke dua setelah perbankan, dan memainkan peran penting dalam perekonomian suatu negara sebagai bagian dari lembaga keuangan (non perbankan) yang mampu mengalokasi sumber dana masyarakat. Transaksi perdagangan yang efisien dan biaya relatif murah, memiliki daya tarik tersendiri dibandingkan bentuk investasi dengan penghasilan tetap seperti tabungan dan deposito yang dikawal pada perbankan pada umumnya.

Bursa Efek dengan kegiatan transaksi sekuritas yang memberikan keuntungan ganda berupa pembagian dividend dan margin keuntungan dari jual-beli, mampu menarik investor dari berbagai negara untuk menanamkan modalnya dengan harapan memperoleh tingkat keuntungan di atas bunga deposito perbankan (negara asal) pada umumnya. Masuknya dana dari manca negara sangat dibutuhkan untuk mendukung keberhasilan pembangunan suatu negara yang menjadi tujuan investasi, karena sumber dana keuangan merupakan modal dasar yang sangat diperlukan dan syarat utama dalam pembangunan, terutama untuk negara sedang berkembang.

Pentingnya keberadaan bursa efek dapat dilihat dari dana transaksi perhari yang dapat mencapai di atas Rp 2,5 triliun dan total transaksi tahunan 445 triliun atau nilai kapitalisasi pasar (NKP, Miliar) yang dari tahun ke tahun terus meningkat.