

DAFTAR ISI

Halaman Judul	1
Surat Pengesahan Skripsi	ii
Pernyataan Bebas Plagiasi	iii
Kata Pengantar	iv
Daftar Isi	vi
Daftar Tabel	viii
Daftar Gambar	ix
Daftar Lampiran	x
Intisari	xii
Abstract	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Pertanyaan Penelitian	11
1.4 Tujuan Penelitian	12
1.5 Motivasi Penelitian	12
1.6 Manfaat Penelitian	12
1.7 Kontribusi Penelitian	13
1.8 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	13
1.9 Sistematika Penulisan	14
BAB II LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA	15
2.1 Landasan Teori	15
2.1.1 Teori Ekspektasi Rasional	15
2.1.2 Teori <i>Efficient Market Hypothesis</i>	17
2.1.3 Teori <i>Arbitrage Pricing Theory</i> (APT)	19
2.2 Tinjauan Pustaka	22
2.2.1 Hubungan Indeks Keyakinan Konsumen dan Pasar Saham	22
2.2.2 Hubungan Variabel Makroekonomi dan Pasar Modal	24
2.3. Hipotesis Penelitian	26
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	27
3.1 Desain Penelitian	27

3.2 Definisi Operasional Variabel.....	28
3.2.1 Indeks Harga Saham Gabungan.....	29
3.2.2 Cadangan devisa	30
3.2.3 Jakarta Interbank Offered Rate	32
3.2.4 Consumer Price Index.....	33
3.2.5 Harga minyak Brent.....	34
3.2.6 Indeks Keyakinan Konsumen	35
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	36
3.4 Teknik Analisis Data.....	37
3.4.1 Uji Stasioner atau Uji Unit Root	38
3.4.2 Uji lag optimal	39
3.4.3 Uji stabilitas	40
3.4.4 Uji kointegrasi Johansen	42
3.4.5 Uji kausalitas Granger.....	43
3.4.6 Uji <i>Vector Error Corretion Model</i>	44
3.4.7 Impulse Response Function	45
3.4.8 <i>Forecast Error Variance Decomposition</i>	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	49
4.1 Deskripsi Data.....	49
4.2 Pembahasan.....	51
4.2.1 Uji Stasioner dengan Uji <i>Augmented Dickey-Fuller</i> (ADF)	51
4.2.2 Uji <i>Lag</i> Optimal	52
4.2.3 Uji Stabilitas.....	54
4.2.4 Uji Kointegrasi Johansen	56
4.2.5 Uji Kausalitas Granger.....	58
4.2.6 Model VECM.....	62
4.2.7 <i>Impulse Response Function</i> (IRF).....	66
4.2.8 <i>Variance Decomposition</i>	74
BAB V SIMPULAN	79
5.1 Simpulan	79
5.2 Saran dan Implikasi.....	81
DAFTAR PUSTAKA.....	84
LAMPIRAN.....	89

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Identifikasi Sumber Data	37
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Data Penelitian Periode 1.....	50
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Data Penelitian Periode 2.....	51
Tabel 4.3 Uji Augmented Dickey-Fuller di tingkat level Periode 1	51
Tabel 4. 4 Uji Augmented Dickey-Fuller di tingkat level Periode 2	52
Tabel 4.5 Penentuan Lag Optimal Periode 1	53
Tabel 4.6 Penentuan Lag Optimal Periode 2	53
Tabel 4.7 Uji Stabilitas Modulus	55
Tabel 4.8 Uji Stabilitas Modulus	56
Tabel 4.9 Hasil Uji Kointegrasi Johansen Periode Penelitian 1.....	56
Tabel 4.10 Hasil Uji Kointegrasi Johansen Periode Penelitian 2.....	57
Tabel 4.11 Uji Kausalitas Granger Periode 1.....	58
Tabel 4.12 Uji Kausalitas Granger Periode 2.....	60
Tabel 4.13 Hasil Estimasi Model VECM Periode 1 dalam Jangka Pendek.....	62
Tabel 4.14 Hasil Estimasi Model VECM Periode 1 dalam Jangka Panjang ...	63
Tabel 4.15 Hasil Estimasi Model VECM Periode 2 dalam Jangka Pendek.....	64
Tabel 4.16 Hasil Estimasi Model VECM Periode 2 dalam Jangka Panjang ...	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 IHSG November 2007 - Oktober 2022 (Yahoo Finance)	4
Gambar 1. 2 Indeks Keyakinan Konsumen 2007 - 2022 (Bank Indonesia).....	8
Gambar 3.1 Indeks Harga Saham Gabungan 2007 - 2022 (Yahoo Finance)...	30
Gambar 3.2 Cadangan Devisa Indonesia 2007-2022 dalam Miliar USD	31
Gambar 3.3 Jakarta Interbank Offered Rate 2007 - 2022 (Bank Indonesia) ...	32
Gambar 3.4 Indeks Harga Konsumen Indonesia (CPI) 2007 - 2022 (FRED) .	34
Gambar 3.5 Harga Minyak Dunia Brent 2007 – 2022 (FRED)	35
Gambar 3.6 Indeks Keyakinan Konsumen 2007 - 2022 (Bank Indonesia)	36
Gambar 4.1 Uji Stabilitas Inverse Roots	55
Gambar 4.2 Uji Stabilitas Inverse Roots	56
Gambar 4.3 Respon IHSG terhadap IHSG pada periode 1	67
Gambar 4.4 Respon IHSG terhadap IHSG pada periode 2	67
Gambar 4. 5 Respon IHSG terhadap cadangan devisa pada periode 1	68
Gambar 4.6 Respon IHSG terhadap cadangan devisa pada periode 2	68
Gambar 4. 7 Respon IHSG terhadap JIBOR pada periode 1	69
Gambar 4.8 Respon IHSG terhadap JIBOR pada periode 2	69
Gambar 4.9 Respon IHSG terhadap CPI pada periode 1	71
Gambar 4.10 Respon IHSG terhadap CPI pada periode 2	71
Gambar 4.11 Respon IHSG terhadap harga minyak Brent pada periode 1	72
Gambar 4.12 Respon IHSG terhadap harga minyak Brent pada periode 2	72
Gambar 4.13 Respon IHSG terhadap IKK pada periode 1	74
Gambar 4.14 Respon IHSG terhadap IKK pada periode 2	74

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. 1 Data.....	89
Lampiran 2. 1 Uji ADF IHSG tingkat Level.....	93
Lampiran 2. 2 Uji ADF IHSG tingkat <i>1st difference</i>	94
Lampiran 2. 3 Uji ADF cadangan devisa tingkat Level	94
Lampiran 2. 4 Uji ADF cadangan devisa tingkat <i>1st difference</i>	95
Lampiran 2. 5 Uji ADF JIBOR tingkat Level.....	96
Lampiran 2. 6 Uji ADF JIBOR tingkat <i>1st difference</i>	96
Lampiran 2. 7 Uji ADF CPI tingkat Level.....	97
Lampiran 2. 8 Uji ADF CPI tingkat <i>1st difference</i>	98
Lampiran 2. 9 Uji ADF harga minyak Brent tingkat Level	98
Lampiran 2. 10 Uji ADF harga minyak Brent tingkat <i>1st difference</i>	99
Lampiran 2. 11 Uji ADF Indeks Keyakinan Konsumen tingkat Level	100
Lampiran 2. 12 Uji ADF Indeks Keyakinan Konsumen tingkat <i>1st difference</i>	100
Lampiran 2. 13 Uji Lag Optimal.....	101
Lampiran 2. 14 Uji Stabilitas Modulus.....	102
Lampiran 2. 15 Uji Stabilitas Inverse Roots	102
Lampiran 2. 16 Uji Kointegrasi Johansen.....	103
Lampiran 2. 17 Uji Kausalitas Granger	103
Lampiran 2. 18 Uji Vector Error Corretion Model	104
Lampiran 2. 19 Impulse Response Function.....	106
Lampiran 2. 20 Forecast Error Variance Decomposition	107

Lampiran 3. 1 Uji ADF IHSG tingkat Level.....	108
Lampiran 3. 2 Uji ADF IHSG tingkat I^{st} difference	108
Lampiran 3. 3 Uji ADF cadangan devisa tingkat Level	109
Lampiran 3. 4 Uji ADF cadangan devisa tingkat I^{st} difference	110
Lampiran 3. 5 Uji ADF JIBOR tingkat Level.....	110
Lampiran 3. 6 Uji ADF JIBOR tingkat I^{ST} difference	111
Lampiran 3. 7 Uji ADF CPI tingkat Level.....	112
Lampiran 3. 8 Uji ADF CPI tingkat I^{ST} difference	113
Lampiran 3. 9 Uji ADF harga minyak Brent tingkat Level	113
Lampiran 3. 10 Uji ADF harga minyak Brent tingkat I^{st} difference	114
Lampiran 3. 11 Uji ADF Indeks Keyakinan Konsumen tingkat Level	115
Lampiran 3. 12 Uji ADF Indeks Keyakinan Konsumen tingkat I^{st} difference	115
Lampiran 3. 13 Uji Lag Optimal.....	116
Lampiran 3. 14 Uji Stabilitas Modulus	117
Lampiran 3. 15 Uji Stabilitas Inverse Roots	117
Lampiran 3. 16 Uji Kointegrasi Johansen.....	118
Lampiran 3. 17 Uji Kausalitas Granger	118
Lampiran 3. 18 Uji Vector Error Corretion Model	119
Lampiran 3. 19 Impulse Response Function.....	121
Lampiran 3. 20 Forecast Error Variance Decomposition	122