

## DAFTAR ISI

|  |             |
|--|-------------|
| <b>HALAMAN JUDUL</b> .....                           | <b>i</b>    |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....                      | <b>ii</b>   |
| <b>PERNYATAAN</b> .....                              | <b>iii</b>  |
| <b>KATA PENGANTAR</b> .....                          | <b>iv</b>   |
| <b>DAFTAR ISI</b> .....                              | <b>v</b>    |
| <b>DAFTAR TABEL</b> .....                            | <b>ix</b>   |
| <b>DAFTAR GAMBAR</b> .....                           | <b>xi</b>   |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....                         | <b>xii</b>  |
| <b>INTISARI</b> .....                                | <b>xiii</b> |
| <b>ABSTRACT</b> .....                                | <b>xiv</b>  |
| <b>I. PENDAHULUAN</b> .....                          | <b>1</b>    |
| 1.1 Latar belakang .....                             | 1           |
| 1.2 Permasalahan.....                                | 9           |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                          | 12          |
| 1.4 Manfaat penelitian.....                          | 13          |
| <b>II. TINJAUAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI</b> ..... | <b>14</b>   |
| 2.1 Tinjauan Pustaka .....                           | 14          |
| 2.1.1 Perdagangan Internasional .....                | 14          |
| 2.1.2 Perdagangan Berjangka Komoditi (PBK) .....     | 16          |
| 2.1.3 Volatilitas .....                              | 17          |
| 2.1.4 Integrasi Pasar.....                           | 18          |
| 2.1.5 Jagung.....                                    | 19          |
| 2.1.6 <i>Ethanol</i> .....                           | 20          |

|  |           |
|--|-----------|
| 2.2 Penelitian Terdahulu .....   | 22        |
| 2.3 Landasan Teori.....  | 25        |
| 2.3.1 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Impor .....  | 25        |
| 2.3.1.1 Harga <i>Spot</i> dan Harga <i>Forward</i> .....   | 27        |
| 2.3.1.2 Harga Impor.....   | 32        |
| 2.3.1.3 Harga <i>Ethanol</i> .....   | 32        |
| 2.3.1.4 Inflasi .....  | 33        |
| 2.3.1.5 Nilai Tukar.....   | 34        |
| 2.3.1.6 Harga Minyak Dunia .....   | 35        |
| 2.3.2 <i>Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity</i><br>(GARCH).....                   | 36        |
| 2.3.3 <i>Vector Autoregressive (VAR)</i> .....   | 37        |
| 2.4 Kerangka Pemikiran.....  | 38        |
| 2.5 Hipotesis.....   | 40        |
| <b>III. METODE PENELITIAN .....</b>  | <b>41</b> |
| 3.1 Metode Dasar Penelitian.....   | 41        |
| 3.2 Metode Pengumpulan Data .....  | 41        |
| 3.3 Jenis dan Sumber data .....  | 41        |
| 3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....   | 42        |
| 3.5 Metode Analisis Data .....   | 43        |
| 3.5.1 Analisis Volatilitas Harga <i>Spot</i> Jagung, <i>Forward</i> Jagung dan <i>Spot Ethanol</i> ..... | 43        |
| 3.5.1.1 Uji Stasioneritas ( <i>Unit Root Test</i> ) .....  | 44        |
| 3.5.1.2 Pemilihan Model ARIMA .....  | 45        |
| 3.5.1.3 Pemilihan Model ARCH/GARCH.....  | 46        |

|   |           |
|---|-----------|
| 3.5.2 Analisis Integrasi Pasar antara Harga Jagung di Pasar Internasional dan Harga Jagung di Pasar Indonesia .....   | 51        |
| 3.5.2.1 Uji Kausalitas .....  | 51        |
| 3.5.2.2 Uji Kointegrasi.....  | 52        |
| 3.5.3 Analisis <i>Volatility Spillovers Ethanol</i> di Pasar Internasional terhadap Pasar <i>Spot</i> Jagung Indonesia .....  | 53        |
| 3.5.4 Analisis Pengaruh Harga <i>Spot</i> , <i>Forward</i> , <i>Spot Ethanol</i> , Harga Impor, Inflasi, Nilai Tukar, Harga Minyak Dunia terhadap Impor Jagung Indonesia terhadap Impor Jagung Indonesia..... | 54        |
| <b>IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>  | <b>57</b> |
| 4.1 Gambaran Umum Komoditi Jagung Indonesia.....  | 57        |
| 4.2 Hasil dan Pembahasan .....  | 59        |
| 4.2.1 Hasil Volatilitas Harga <i>Spot</i> Jagung, Harga <i>Forward</i> Jagung, dan Harga <i>Spot Ethanol</i> .....  | 59        |
| 4.2.1.1 Uji Stasioneritas ( <i>Unit Root Test</i> ) .....   | 59        |
| 4.2.1.2 Pemilihan Model ARIMA .....   | 61        |
| 4.2.1.3 Pemilihan Model ARCH/GARCH.....   | 63        |
| 4.2.1.4 Intepretasi dan Pembahasan .....  | 65        |
| 4.2.2 Hasil Integrasi Pasar Jagung Internasional dengan Pasar Jagung Indonesia .....  | 69        |
| 4.2.2.1 Uji Kausalitas .....  | 69        |
| 4.2.2.2 Uji Kointegrasi.....  | 71        |
| 4.2.2.3 Intepretasi dan Pembahasan .....  | 72        |
| 4.2.3 Hasil <i>Volatility Spillover Ethanol</i> di Pasar Internasional dengan Jagung di Pasar Indonesia .....   | 74        |
| 4.2.3.1 Uji Kausalitas .....  | 74        |

|   |            |
|---|------------|
| 4.2.3.2 Uji Kointegrasi.....  | 75         |
| 4.2.3.3 Analisis <i>Volatility Spillover</i> (GARCH-BEKK) .....   | 76         |
| 4.2.3.4 Intepretasi dan Pembahasan .....  | 78         |
| 4.2.4 Hasil Pengaruh Harga <i>Spot</i> Jagung, Harga <i>Forward</i> Jagung, Harga<br><i>Spot Ethanol</i> , Harga Impor, Inflasi, Nilai Tukar, Harga Minyak Dunia<br>terhadap Impor Jagung Indonesia ..... | 81         |
| 4.2.4.1 Uji Stasioneritas .....   | 81         |
| 4.2.4.2 Pemilihan Lag Optimum ( <i>Lag Length Criteria</i> ) .....  | 83         |
| 4.2.4.3 Uji Stabilitas Modulus.....   | 83         |
| 4.2.4.4 Model <i>Vector Autoregressive</i> (VAR).....   | 84         |
| 4.2.4.5 <i>Impulse Response Function</i> (IRF).....   | 86         |
| 4.2.4.6 <i>Variance Decomposition</i> .....   | 88         |
| 4.2.4.7 Intepretasi dan Pembahasan .....  | 89         |
| <b>V. KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>  | <b>92</b>  |
| 5.1 Kesimpulan.....   | 92         |
| 5.2 Saran.....  | 92         |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>  | <b>94</b>  |
| <b>LAMPIRAN.....</b>  | <b>101</b> |