

DAFTAR ISI

PERNYATAAN.....	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
ABSTRAK	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Pertanyaan Penelitian	5
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	6
1.6 Lingkup Penelitian	6
BAB II LANDASAN TEORI	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 Pengertian Investasi	8
2.1.2 Pengertian Pasar Modal.....	8
2.1.3 Pengertian Saham dan Jenisnya	9
2.1.4 Metoda VAR/VECM	9
2.2 Kajian Penelitian Terdahulu.....	10
2.3 Perumusan Hipotesis.....	16
BAB III METODA PENELITIAN	21
3.1 Desain Penelitian.....	21
3.2 Definisi Operasional.....	21
3.3 Metoda Analisis Data	23
3.3.1 <i>Unit Root Test</i>	26
3.3.2 <i>Uji Optimum Lag</i>	27

3.3.3 Uji Stabilitas VAR	28
3.3.4 Uji Kointegrasi	28
3.3.5 Uji Kausalitas Granger	28
3.3.6 <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM)	28
3.3.7 <i>Impulse Response Function</i> (IRF)	29
3.3.8 <i>Forecast Error Decomposition of Variance</i> (FEDV)	29
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	30
4.1 Statistik Deskriptif	30
4.2 Pengujian Praestimasi	34
4.2.1 <i>Unit Root Test</i>	34
4.2.2 Uji <i>Optimum Lag</i>	37
4.2.3 Uji Stabilitas VAR	38
4.2.4 Uji Kointegrasi	39
4.2.5 Uji Kausalitas Granger	41
4.3 Pengujian Hipotesis dan Pembahasan	42
4.3.1 Estimasi <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM)	42
4.3.2 Hasil <i>Impulse Response Function</i> (IRF)	52
4.3.3 Hasil <i>Forecast Error of Variance Decomposition</i> (FEDV)	62
BAB V SIMPULAN	64
5.1 Simpulan	64
5.2 Keterbatasan Penelitian	65
5.3 Saran	66
5.4 Implikasi	66
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN	71

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	14
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif.....	30
Tabel 4.2 Hasil <i>Unit Root Test</i> pada Tingkat <i>Level</i>	36
Tabel 4.3 Hasil <i>Unit Root Test</i> pada Tingkat <i>First Difference</i>	36
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Optimum Lag</i>	37
Tabel 4.5 Hasil Uji Stabilitas VAR.....	38
Tabel 4.6 Hasil Uji Kointegrasi (<i>Trace</i>)	40
Tabel 4.7 Hasil Uji Kointegrasi (<i>Maximum Eigenvalue</i>).....	41
Tabel 4.8 Hasil Uji Kausalitas Granger	42
Tabel 4.9 Hasil Estimasi VECM.....	43
Tabel 4.10 Dekomposisi Variansi IHSG.....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Harga IHSG, 4 Januari 2007 - 6 Oktober 2017.....	2
Gambar 1.2 Pergerakan Harga IHSG Dibandingkan Dengan Dow Jones, Hang Seng, dan Nikkei 225, 4 Januari 2007 - 6 Oktober	3
Gambar 3.1 Proses Pembentukan Model VAR/VECM	24
Gambar 3.2 Diagram Alir Penelitian	25
Gambar 4.1 Respons IHSG terhadap Faktor-Faktor Eksternal.....	52
Gambar 4.2 Respons IHSG terhadap <i>Shock</i> DJIA	53
Gambar 4.3 Respons IHSG terhadap <i>Shock</i> SPX	54
Gambar 4.4 Respons IHSG terhadap <i>Shock</i> HSI	55
Gambar 4.5 Respons IHSG terhadap <i>Shock</i> NI225	56
Gambar 4.6 Respons IHSG terhadap <i>Shock</i> FFR.....	57
Gambar 4.7 Respons IHSG terhadap <i>Shock</i> BRENT.....	58
Gambar 4.8 Respons IHSG terhadap <i>Shock</i> WTI	59
Gambar 4.9 Respons IHSG terhadap <i>Shock</i> VIX.....	60
Gambar 4.10 Respons IHSG terhadap <i>Shock</i> EPUI.....	61
Gambar 4.11 Dekomposisi Variansi IHSG	63

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Statistik Deskriptif.....	71
Lampiran 2 Uji Stasioner Tingkat <i>Level</i>	72
Lampiran 3 Uji Stasioner Tingkat <i>First Difference</i>	73
Lampiran 4 Uji <i>Optimum Lag</i>	74
Lampiran 5 Uji Stabilitas VAR.....	75
Lampiran 6 Uji Kointegrasi	76
Lampiran 7 Uji Kausalitas Granger	77
Lampiran 8 Uji VECM.....	80
Lampiran 9 Grafik IRF.....	84
Lampiran 10 Uji IRF	85
Lampiran 11 Respons IHSG	86
Lampiran 12 Uji FEVD.....	87
Lampiran 13 Uji Dekomposisi Variansi IHSG	88