

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN PEMBIMBING.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
INTISARI.....	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	9
1.4 Tujuan Penelitian.....	10
1.5 Manfaat Penelitian.....	11
1.6 Sistematika Penulisan	11
BAB II PENGERTIAN DAN TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1. Pasar Modal dan Makroekonomi	14
2.1.1 Pasar modal.....	14
2.1.2 Hubungan antara indeks harga saham dan variabel makroekonomi.....	22
2.1.2.1 Hubungan antara indeks harga saham dengan inflasi.....	22
2.1.2.2 Hubungan antara indeks harga saham dengan tingkat suku bunga	24
2.1.2.3 Hubungan antara indeks harga saham dengan nilai tukar rupiah terhadap dolar Amerika Serikat (kurs Rp/US\$).....	25
2.1.2.4 Hubungan antara indeks harga saham dengan jumlah uang yang beredar (M2)	30
2.1.2.5 Hubungan antara indeks harga saham gabungan dengan adanya	

krisis keuangan global	32
2.2 Tinjauan Studi Terdahulu	35
BAB III METODE PENELITIAN	42
3.1 Jenis dan Sumber Data.....	42
3.2 Model Penelitian.....	43
3.3 Metode Analisis.....	44
3.3.1 Uji stasioneritas	46
3.3.2 Pemilihan <i>lag</i> optimal.....	50
3.3.3 Uji kointegrasi.....	51
3.3.4 Metode <i>vector autoregressive</i> (VAR).....	52
3.3.5 Metode <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM).....	54
3.3.6 Granger <i>causality test</i>	56
3.3.7 Pemanfaatan analisis VAR dan VECM.....	57
3.3.7.1 <i>Impulse Respon Function</i>	57
3.3.7.2 <i>Forecast Error Variance Decomposition</i>	58
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	60
4.1. Statistik Deskriptif.....	60
4.2. Gambaran Umum Variabel Penelitian.....	62
4.2.1. Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	62
4.2.2. Perkembangan inflasi	64
4.2.3. Perkembangan suku bunga (<i>BI Rate</i>)	65
4.2.4. Perkembangan kurs rupiah terhadap dolar Amerika Serikat	66
4.2.5. Perkembangan jumlah uang yang beredar (M2).....	68
4.3. Hasil dan Analisis Statistik	70
4.3.1 Uji stasioneritas	70
4.3.2 Uji <i>lag</i> optimal	71
4.3.3 Uji stabilitas <i>vector autoregression</i>	72
4.3.4 Uji kointegrasi	73
4.3.5 Analisis <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM).....	75
4.3.6 Analisis kausalitas dengan <i>Granger causality</i>	78
4.3.7 Analisis <i>Impulse Response Function</i>	79
4.3.7.1 Respon IHSG terhadap <i>shock</i> variabel IHSG.....	79
4.3.7.2 Respon IHSG terhadap <i>shock</i> inflasi	80
4.3.7.3 Respon IHSG terhadap <i>shock</i> suku bunga	81
4.3.7.4 Respon IHSG terhadap <i>shock</i> nilai tukar (kurs Rp/USD).....	82
4.3.7.5 Respon IHSG terhadap <i>shock</i> jumlah uang yang beredar (M2)	84
4.3.7.6 Respon IHSG terhadap <i>shock</i> krisis keuangan global	85
4.3.8 Analisis <i>Forecast Error Variance Decomposition</i> (FEVD)	86
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	88
5.1. Kesimpulan	88
5.2. Saran	89

DAFTAR PUSTAKA	91
LAMPIRAN	94