



## DAFTAR ISI

Lembar Pengesahan	i
Lembar Pernyataan	ii
Kata Pengantar	iii
Daftar Isi	v
Daftar Gambar	vii
Daftar Tabel	viii
Daftar Lampiran	ix
Intisari	x
<i>Abstract</i>	xi
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang	1
1. Rumusan masalah	7
2. Keaslian penelitian	8
3. Manfaat penelitian	10
B. Tujuan Penelitian	10
C. Sistematika Penulisan	11
<b>BAB II. TINJAUAN LITERATUR DAN LANDASAN TEORI</b>	
A. Tinjauan Literatur dan Penelitian yang Relevan	13
B. Landasan Teori	17
1. Teori Mengenai Pengaruh Harga Saham Terhadap Nilai Tukar	17
2. Teori Mengenai Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham	19
3. Saham	22
a. Saham Biasa	22
b. Saham preferen	23
4. Indeks Harga Saham	23
a. Indeks Individual	24
b. Indeks Harga Saham Sektoral	24
c. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	24
d. Indeks LQ 45	24
e. Indeks Syariah	24
f. Indeks Papan Utama dan Papan Pengembangan	25
5. Nilai Tukar dan Kuotasi	25
a. Kuotasi Langsung	25
b. Kuotasi Tidak Langsung	25
C. Hipotesis Penelitian	26



<b>BAB III. METODOLOGI PENELITIAN</b>	
A. Batasan Penelitian	27
B. Data	27
C. Sumber Data	28
D. Periode Observasi	28
E. Metode Analisis	29
F. Spesifikasi Model	32
G. Definisi Operasional	35
H. Tahapan Penelitian dan Prosedur Analisis	35
1. Proses pengumpulan data	35
2. Seleksi Data	36
3. Transformasi Data	36
4. Uji Stasioneritas Data	36
5. Regresi <i>Ordinary Least Square</i> Persamaan Kointegrasi	37
6. Uji Stasioneritas Residual dan <i>Error Correction Mechanism</i> (ECM)	38
7. Regresi Persamaan <i>Vector Auto Regression</i> Granger <i>Causality</i> ECM	39
8. Analisis Kualitatif	39
<b>BAB IV. TEMUAN EMPIRIS DAN ANALISIS</b>	
A. Analisis Hubungan Antara Nilai Tukar IDR/USD dengan IHSG	40
1. Uji Stasioneritas Data Perubahan Nilai Tukar IDR/USD dan Data Perubahan IHSG.	40
2. Uji Kointegrasi Engle Granger Nilai Tukar IDR/USD dengan IHSG	41
3. Uji VAR Granger <i>Causality</i> Nilai Tukar IDR/USD dengan IHSG	43
B. Analisis Hubungan Antara Nilai Tukar IDR/USD dengan Indeks Sektoral	45
1. Uji Stasioneritas Data Perubahan Nilai Tukar IDR/USD dan Data Perubahan Indeks Sektoral.	45
2. Uji Kointegrasi Engle Granger Nilai Tukar IDR/USD dengan Indeks Sektoral	45
3. Uji VAR Granger <i>Causality</i> Nilai Tukar IDR/USD dengan Indeks Sektoral	54
<b>BAB V. SIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Simpulan	57
B. Saran	58
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	62



UNIVERSITAS  
GADJAH MADA

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR IDRIUSD DENGAN INDEKS 1...- SAHAM GABUNGAN DAN INDEKS SEKTORAL DI INDONESIA SELAMA RENTANG WAKTU 2002- 2007**

Hafiz Rachmantara, Sukmawati Sukamulja, Prof., Dr.

Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1. Model Ekonomi Terbuka Mundell Fleming	17
Gambar 2. Reaksi Akibat Stock Market Shock	18



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Uji Stasioneritas Antara Nilai Tukar IDR/USD dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) tahun 2002-2007	40
Tabel 2.	Regresi <i>log</i> Perubahan Nilai Tukar IDR/USD terhadap <i>log</i> Perubahan IHSG	41
Tabel 3.	Uji Stasioneritas Residual Regresi <i>log</i> Perubahan Nilai Tukar IDR/USD terhadap <i>log</i> Perubahan IHSG dan <i>Error Correction Mechanism</i>	41
Tabel 4.	Analisis VAR Granger <i>Causality log</i> Perubahan Nilai Tukar IDR/USD dengan <i>log</i> Perubahan IHSG	44
Tabel 5.	Uji Stasioneritas Data <i>log</i> Perubahan Indeks Sektoral Tahun 2002 2007	45
Tabel 6.	Regresi <i>log</i> Perubahan Nilai Tukar IDR/USD terhadap <i>log</i> Perubahan Indeks Sektoral	46
Tabel 7.	Uji Stasioneritas Residual Regresi <i>log</i> Perubahan Nilai Tukar IDR/USD terhadap <i>log</i> Perubahan Indeks Sektor Pertanian dan <i>Error Correction Mechanism</i>	47
Tabel 8.	Uji Stasioneritas Residual Regresi <i>log</i> Perubahan Nilai Tukar IDR/USD terhadap <i>log</i> Perubahan Indeks Sektor Industri Dasar dan <i>Error Correction Mechanism</i>	48
Tabel 9.	Uji Stasioneritas Residual Regresi <i>log</i> Perubahan Nilai Tukar IDR/USD terhadap <i>log</i> Perubahan Indeks Sektor Properti dan <i>Error Correction Mechanism</i>	48
Tabel 10.	Uji Stasioneritas Residual Regresi <i>log</i> Perubahan Nilai Tukar IDR/USD terhadap <i>log</i> Perubahan Indeks Sektor <i>Consumer Goods</i> dan <i>Error Correction Mechanism</i>	49
Tabel 11.	Uji Stasioneritas Residual Regresi <i>log</i> Perubahan Nilai Tukar IDR/USD terhadap <i>log</i> Perubahan Indeks Sektor Keuangan dan <i>Error Correction Mechanism</i>	49
Tabel 12.	Uji Stasioneritas Residual Regresi <i>log</i> Perubahan Nilai Tukar IDR/USD terhadap <i>log</i> Perubahan Indeks Sektor Infrastruktur dan <i>Error Correction Mechanism</i>	50
Tabel 13.	Uji Stasioneritas Residual Regresi <i>log</i> Perubahan Nilai Tukar IDR/USD terhadap <i>log</i> Perubahan Indeks Sektor Pertambangan dan <i>Error Correction Mechanism</i>	50
Tabel 14.	Uji Stasioneritas Residual Regresi <i>log</i> Perubahan Nilai Tukar IDR/USD terhadap <i>log</i> Perubahan Indeks Sektor Aneka Industri dan <i>Error Correction Mechanism</i>	51
Tabel 15.	Uji Stasioneritas Residual Regresi <i>log</i> Perubahan Nilai Tukar IDR/USD terhadap <i>log</i> Perubahan Indeks Sektor Perdagangan dan <i>Error Correction Mechanism</i>	51
Tabel 16.	Analisis VAR Granger <i>Causality log</i> Perubahan Nilai Tukar IDR/USD dengan <i>log</i> Perubahan Indeks Sektoral	54



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Indeks Harga Saham Gabungan BEI, Indeks Sektoral BEI dan Kurs Nilai Tukar IDR/USD Selama Periode 2002 – 2007
- Lampiran 2. Analisis Akar Unit Data Indeks Harga Saham Gabungan BEI, Indeks Sektoral BEI dan Kurs Nilai Tukar IDR/USD Selama Periode 2002 – 2007
- Lampiran 3. Analisis Regresi OLS Indeks Harga Saham Gabungan BEI dengan Kurs Nilai Tukar IDR/USD, Indeks Sektoral BEI dengan Kurs Nilai Tukar IDR/USD Selama Periode 2002 – 2007, dan Analisis Residual Regresi OLS (*Error Correction Mechanism*)
- Lampiran 4. Analisis VAR Granger *Causality* Indeks Harga Saham Gabungan BEI dengan Kurs Nilai Tukar IDR/USD, Indeks Sektoral BEI dengan Kurs Nilai Tukar IDR/USD Selama Periode 2002 – 2007
- Lampiran 5. Grafik Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan BEI, Indeks Sektoral BEI dan Kurs Nilai Tukar IDR/USD Selama Periode 2002 – 2007