

DAFTAR ISI

	Halaman
DAFTAR ISI	i
DAFTAR TABEL	ii
DAFTAR GRAFIK	vi
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Permasalahan	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	8
2.1 <i>Cross-Market Hedging</i>	8
2.2 <i>Market Uncertainty</i>	10
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	12
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	16
3.1 Data dan Sampel	16
3.1.1 Data	16
3.1.2 Sampel	16
3.2 Identifikasi Periode Krisis.....	18
3.3 Event Studi	19
3.4 Variabel Operasional.....	21
3.5 Model Empiris.....	22
3.5.1 Model Regresi	22
3.5.2 Model Regresi Dummy	25

3.5.3 Model GARCH	26
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	28
4.1 Statistik Deskriptif	28
4.2 Pengujian Hipotesis	30
4.2.1 Pengujian Model Regresi	31
4.2.2 Pengujian Model Regresi Dummy	37
4.2.3 Pengujian Model GARCH	41
4.4 Pembahasan Hasil ..	52
BAB V PENUTUP.	55
5.1 Simpulan....	55
5.2 Implikasi	56
5.3 Keterbatasan dan Saran	56
DAFTAR PUSTAKA	58

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Krisis yang terjadi pada <i>return</i> saham periode 2007-2014... ..	18
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian... ..	28
Tabel 4.2	Augmented Dickey-Fuller (ADF) Test: <i>Return</i> Pasar (IHSG) Obligasi Korporasi, Obligasi Pemerintah... ..	29
Tabel 4.3	Hasil Regresi Keseluruhan <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Pemerintah... ..	31
Tabel 4.4	Hasil Regresi Parsial <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah... ..	32
Tabel 4.5	Hasil Regresi Parsial <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah... ..	33
Tabel 4.6	Hasil Regresi Parsial <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah... ..	34
Tabel 4.7	Hasil Regresi Parsial <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah... ..	35
Tabel 4.8	Hasil Regresi Parsial <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah... ..	36
Tabel 4.9	Hasil Regresi Dummy Keseluruhan <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah... ..	37
Tabel 4.10	Hasil Regresi Dummy Parsial <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah... ..	38

Tabel 4.11	Hasil Regresi Dummy Parsial <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah...	39
Tabel 4.12	Hasil Regresi Dummy Parsial <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah...	39
Tabel 4.13	Hasil Regresi Dummy Parsial <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah...	40
Tabel 4.14	Hasil Regresi Dummy Parsial <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah...	41
Tabel 4.15	Hasil Model GARCH Keseluruhan <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah...	42
Tabel 4.16	Hasil Korelasi Keseluruhan <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah ...	43
Tabel 4.17	Hasil Model GARCH <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah...	44
Tabel 4.18	Hasil Korelasi Event Pertama <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah ...	45
Tabel 4.19	Hasil Model GARCH <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah...	46
Tabel 4.20	Hasil Korelasi Event Kedua <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah ...	46
Tabel 4.21	Hasil Model GARCH <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah...	47

Tabel 4.22	Hasil Korelasi Event Ketiga <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah ...	48
Tabel 4.23	Hasil Model GARCH <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah.....	49
Tabel 4.24	Hasil Korelasi Event Keempat <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah ...	50
Tabel 4.25	Hasil Model GARCH <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah.....	51
Tabel 4.26	Hasil Korelasi Event Kelima <i>Return</i> Obligasi Korporasi dan Obligasi Pemerintah ...	52

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1	Pergerakan <i>return</i> obligasi korporasi, obligasi pemerintah dan pasar saham (IHSG)	4
Grafik 3.1	Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	17

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1	<i>Event window</i> dalam penelitian	20
------------	--	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Grafik Pergerakan <i>Return</i> Pasar (IHSG)	61
Lampiran 2.	Data Input Variabel Penelitian	64
Lampiran 3.	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	79
Lampiran 4.	Hasil Regresi Gulko (2002)	89
Lampiran 5.	Hasil Regresi Secara Parsial (Gulko 2002)	92
Lampiran 6.	Hasil Regresi Dummy (Brocatto 2012).....	107
Lampiran 7.	Hasil Regresi Dummy Secara Parsial (Brocatto 2012)	108
Lampiran 8.	Hasil GARCH (Mustafa 2013).....	113
Lampiran 9.	Hasil GARCH Secara Parsial (Mustafa 2013)	115
Lampiran 10.	Hasil Analisis Korelasi	125
Lampiran 11.	Hasil Analisis Korelasi Secara Parsial	127