

## DAFTAR ISI

Lembar Judul.....	i
Lembar Pengesahan.....	ii
Halaman Pernyataan.....	iii
Kata Pengantar.....	iv
Daftar Isi.....	vi
Daftar Tabel.....	ix
Daftar Gambar.....	x

### BAB I

<b>PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Pertanyaan Penelitian.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian.....	7
1.6 Sistematika Penulisan.....	8

### BAB II

<b>LANDASAN TEORI.....</b>	<b>10</b>
2.1 Tinjauan Pustaka.....	10
2.1.1 Pasar Modal.....	10
2.1.2 Investasi.....	10
2.1.3 Saham.....	13
2.1.4 Risk dan Return Saham.....	15
2.1.5 Diversifikasi Internasional.....	23
2.1.6 Pengaruh Bursa Global terhadap Suatu Negara.....	26
2.1.7 Penelitian Terdahulu dan Perumusan Hipotesis.....	28

### BAB III

<b>METODA PENELITIAN.....</b>	<b>33</b>
3.1 Desain Penelitian.....	33
3.2 Populasi dan Sample.....	34
3.3 Metoda Analisis Data.....	36
3.3.1 Uji Stasioneritas dengan Uji Augmented Dickey Fuller (ADF) Test dan Uji Phillips Perron (PP) Test 32.....	37
3.3.2 Vektor Autoregresi (Model VAR).....	38
3.3.3 Uji Kausalitas Granger.....	40
3.3.4 Uji Kointegrasi dan Error Correction Model (ECM).....	42

### BAB IV

<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>44</b>
4.1 Gambaran Umum Indeks Saham.....	44
4.2 Uji Stasioneritas.....	47
4.3 Uji Penentuan Lag Optimum.....	51



4.4 Uji Granger Causality.....	53
4.4.1 Hasil Uji Granger Causality Pasar Saham Indonesia Dengan Pasar Saham Lainnya.....	67
4.5 Uji <i>kointegrasi dan Uji Error Correction Model</i> .....	73
<b>BAB V</b>	
<b>KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>79</b>
5.1 Kesimpulan.....	79
5.2 Saran.....	82
5.2.1 Investor.....	82
5.2.2 Regulator.....	83
5.2.3 Akademis.....	84

## DAFTAR TABEL

3.1 <i>Market Capitalization by Listed Companies (in US\$)</i> .....	36
3.2 Sampel Daftar Indeks Saham Gabungan.....	38
4.1 Uji Statistik Deskriptif.....	47
4.2 Uji Normalitas (Jarque Bera).....	48
4.3 Uji Korelasi.....	49
4.4 Uji Stasioneritas- ADF (Periode Krisis Keuangan Global).....	50
5.5 Uji Stasioneritas-ADF (Periode Setelah Krisis Keuangan Global).....	50
4.6 Uji Stasioneritas –PP (Periode Krisis Keuangan Global).....	52
4.7 Uji Stasioneritas –PP (Periode Setelah Krisis Keuangan Global).....	52
4.8 Uji Penentuan Lag (Periode Krisis Keuangan Global).....	54
4.9 Uji Penentuan Lag (Periode Setelah Krisis Keuangan Global).....	55
4.10 Hasil Uji Granger Causality (Periode Krisis Keuangan Global).....	56
4.11 Matriks Hubungan Antar Pasar Saham Pada Periode Krisis Keuangan Global.....	61
4.12 Hasil Uji Granger Causality (Periode Setelah Krisis Keuangan Global).....	62
4.13 Matriks Hubungan Antar Pasar Saham Pada Periode Setelah Krisis Keuangan Global.....	67
4.14 Hasil Uji Granger Causality antara Indonesia dengan Pasar Saham Lainnya (Periode Krisis Keuangan Global).....	69
4.15 Hasil Uji Granger Causality antara Indonesia dengan Pasar Saham Lainnya (Periode Setelah Krisis Keuangan Global).....	70
4.16 Hasil Uji Kointegrasi dengan <i>Johansen Test</i> Periode krisis keuangan Global.....	75
4.17 Hasil Uji Kointegrasi dengan <i>Johansen Test</i> Periode Setelah krisis keuangan Global.....	77
4.18 Hasil <i>Uji Error Correction Model</i> Pada Periode Krisis Keuangan Global.....	78
4.19 Hasil <i>Uji Error Correction Model</i> Pada Periode Setelah Krisis Keuangan Global.....	79

## DAFTAR GAMBAR

1.1 Grafik Pergerakan Indeks Saham (2008 – 2012).....	6
2.1 Security Market Line.....	20
2.2 <i>Efficient Frontier</i> .....	21
2.3 Batas Efisien dan <i>Capital Market Line</i> .....	23
2.4 Risiko Portofolio sebagai fungsi dari jumlah saham yang ada dalam portofolio.....	24
3.1 Desain Penelitian.....	35
3.2 Pemetaan Kapitalisasi Pasar Dunia.....	38
4.1 Pergerakan Indeks Harga Saham Masing-Masing Negara.....	47
4.2 Pergerakan transaksi impor dan ekspor Australia dan Indonesia.....	71