

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL.....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iv</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xi</b>
<b>INTISARI.....</b>	<b>xii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
1.5 Ruang Lingkup atau Batasan Penelitian.....	5
1.6 Sistematika Penulisan.....	5
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN DASAR TEORI.....</b>	<b>7</b>
2.1 Tinjauan Pustaka.....	7
2.1.1 Korelasi Antar Pasar Modal.....	7
2.1.2 Kointegrasi.....	9

2.2 Dasar Teori.....	11
2.2.1 Pasar Modal ASEAN-5.....	11
2.2.2 Imbal Hasil Portfolio.....	12
2.2.3 Teori Portfolio Markowitz.....	13
2.2.4 Portfolio Efficient Frontier.....	15
2.2.5 <i>Capital Allocation Line</i> .....	16
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	19
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>20</b>
3.1 Data dan Sampel.....	20
3.2 Pengukuran Variabel.....	21
3.2.1 Imbal Hasil Harian Indeks.....	21
3.2.2 Standar Deviasi Indeks.....	23
3.2.3 Standar Deviasi dan Imbal Hasil Portfolio.....	24
3.2.4 Rasio Sharpe.....	24
3.2.5 <i>Risk Free Rate</i> .....	25
3.3 Metode Analisis Data.....	27
3.3.1 Uji Kointegrasi.....	27
3.3.2 Analisis <i>Efficient Frontier</i> dan Penentuan Portfolio Optimal.....	29
<b>BAB IV HASIL DAN DISKUSI.....</b>	<b>32</b>
4.1 Hasil Uji Kointegrasi.....	32
4.2 Hasil Analisis <i>Efficient Frontier</i> dan Kombinasi Portfolio Optimal.....	33
4.2.1 Sudut Pandang Investor <i>Lower Developing Country</i> : Indonesia.....	33
4.2.2 Sudut Pandang Investor <i>Developed Country</i> : Singapura.....	36

4.2.3 Sudut Pandang Investor <i>Upper Developing Country</i> : Thailand.....	38
4.3 Diskusi.....	40
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>47</b>
5.1 Kesimpulan.....	47
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	48
5.3 Saran.....	48
5.4 Implikasi.....	49
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>51</b>