

Daftar Isi

Halaman Judul.....	i
Halaman Pengesahan	ii
Halaman Pernyataan Pembimbing	iii
Pernyataan Keaslian Karya Tulis	iv
Kata Pengantar	v
Halaman Persembahan	vii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel	xi
Daftar Grafik	xii
Abstrak	xiii
<i>Abstract</i>	xiv
BAB I. Pendahuluan	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Pertanyaan Penelitian	13
1.4 Batasan Penelitian	14
1.5 Tujuan Penelitian.....	14
1.6 Manfaat Penelitian.....	15
1.7 Sistematika Penulisan.....	15
BAB II. Tinjauan Pustaka	16
2.1 Landasan Teori	16
2.1.1 Teori Ekspektasi Rasional	17
2.1.2 Teori <i>Efficient Market Hypothesis</i>	18
2.1.3 Teori <i>Arbitrage Pricing Theory</i>	20
2.1.4 Teori Ketidakpastian Kebijakan	21
2.2 Tinjauan Pustaka	24
2.2.1 Hubungan Ketidakpastian Kebijakan dan Pasar Saham.....	24
2.2.2 Hubungan Variabel Makro dan Pasar Saham.....	27
2.3 Kerangka Pemikiran dan Hipotesis Penelitian	28

BAB III. Metodologi Penelitian	34
3.1 Jenis dan Sumber Data	34
3.2 Definisi dan Konsep Variabel	35
3.2.1 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	35
3.2.2 Cadangan Devisa	36
3.2.3 Produksi Perindustrian	37
3.2.4 <i>Consumer Price Index</i>	38
3.2.5 Indeks Ketidakpastian Kebijakan Ekonomi Global	40
3.3 Metodologi Analisis	42
3.4 Pengujian Estimasi VAR dan VECM	42
3.4.1 <i>Vector Auto Regression</i> (VAR)	43
3.4.2 Uji Stasioneritas Data	44
3.4.3 Penetapan Lag Optimal	45
3.4.4 Uji Kointegrasi	46
3.4.5 Metode <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM)	46
3.4.6 Uji Diagnostik dan Uji Stabilitas Model	47
3.4.7 <i>Impulse Response</i> dan <i>Variance Decomposition</i>	48
3.5 Model Penelitian	48
 BAB IV. Hasil dan Pembahasan	 51
4.1 Tahapan Analisis	51
4.1.1 Uji Stasioneritas	51
4.1.2 Uji Lag Optimal	52
4.1.3 Uji Stabilitas	53
4.1.4 Uji Kointegrasi	54
4.1.5 Hasil VECM	55
4.1.6 Uji Autokorelasi	58
4.1.7 Uji Heteroskedastisitas	59
4.1.8 <i>Impulse Function</i>	59
4.1.9 <i>Variance Decomposition</i>	63
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	65
 BAB V. Kesimpulan	 68
5.1 Kesimpulan	68
5.2 Saran	69
 Daftar Pustaka	 72
Lampiran	76

Daftar Tabel

3.1	Tabel keterangan variabel penelitian.....	34
4.1	Tabel uji ADF di tingkat level.....	51
4.2	Tabel uji ADF di tingkat 1 st <i>difference</i>	52
4.3	Tabel uji lag optimal.....	52
4.4	Tabel uji stabilitas dengan nilai modulus	53
4.5	Tabel uji <i>trace</i>	55
4.6	Tabel Uji <i>maximum eigenvalue</i>	55
4.7	Tabel hasil estimasi VECM koefisien jangka panjang.....	56
4.8	Tabel hasil estimasi VECM koefisien penyesuaian	56
4.9	Tabel hasil estimasi VECM koefisien jangka pendek	57
4.10	Tabel hasil estimasi VECM koefisien jangka pendek lanjutan ..	58
4.11	Tabel hasil uji LM	59
4.12	Tabel hasil uji <i>white no cross terms</i>	59
4.13	Tabel hasil analisis <i>variance decomposition</i>	64

Daftar Grafik

1.1	Grafik indeks ketidakpastian kebijakan ekonomi global.....	4
1.2	Grafik indeks harga saham gabungan.....	6
1.3	Grafik cadangan devisa Indonesia.....	8
1.4	Grafik produksi perindustrian Indonesia	9
1.5	Grafik indeks harga konsumen Indonesia	11
2.1	Grafik kerangka pemikiran penelitian	32
3.1	Grafik indeks harga saham gabungan.....	36
3.2	Grafik cadangan devisa Indonesia.....	37
3.3	Grafik produksi perindustrian Indonesia	38
3.4	Grafik indeks harga konsumen Indonesia	40
3.5	Grafik indeks ketidakpastian kebijakan ekonomi global.....	41
3.6	Grafik langkah-langkah pengujian estimasi VAR dan VECM ..	42
4.1	Grafik uji stabilitas dengan <i>inverse roots</i>	53
4.2	Grafik respon IHSG terhadap <i>shock</i> LOGCADEV	60
4.3	Grafik respon IHSG terhadap <i>shock</i> LOGINDUSTRY	61
4.4	Grafik respon IHSG terhadap <i>shock</i> CPI.....	62
4.5	Grafik respon IHSG terhadap <i>shock</i> indeks GEPU	63