



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
ABSTRAK	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	2
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
2. TINJAUAN PUSTAKA	5
2.1 Tinjauan Pustaka	5
2.1.1 Pasar Komoditi	5
2.1.2 Pasar Spot (<i>Cash / Spot Market</i>)	5
2.1.3 Pasar Berjangka (<i>Futures Market</i>)	7
2.1.4 Kontrak Berjangka	8
2.1.5 Kontrak Berjangka Komoditi	9
2.1.6 Mekanisme Transaksi Kontrak Berjangka	10
2.1.7 Model VAR / VECM	12
2.1.8 Berbagai Uji yang Digunakan dalam Penelitian	14
2.1.8.1 Uji Stasioneritas	14
2.1.8.2 Uji Panjang <i>Lag</i> Optimal	15
2.1.8.3 Uji Kointegrasi	16
2.1.8.4 Uji Kausalitas Granger	18
2.1.9 Estimasi Model VAR/VECM	20
2.1.10 Pendekatan Garbade dan Silber (<i>GS Approach</i>)	21
2.1.11 Metode <i>Seemingly Unrelated Regression</i> (SUR)	22
2.2 Penelitian Terdahulu	23
2.3 Dasar Teori	27



2.4	Kerangka Pemikiran	29
2.5	Hipotesis	34
3.	METODE PENELITIAN	35
3.1	Jenis dan Sumber Data	35
3.2	Konseptualisasi Operasional	35
3.2.1	Definisi Operasional	35
3.2.2	Kerangka Konseptual	36
3.3	Teknik Analisis Data	40
3.4	Uji Hipotesis	43
4.	GAMBARAN UMUM	46
4.1	Perkembangan Komoditi CPO	46
4.2	<i>Trend</i> Harga Komoditi CPO di Pasar Fisik dan Pasar Berjangka	49
5.	PEMBAHASAN	53
5.1	Uji Stasioneritas	53
5.2	Uji Panjang Lag Optimal	54
5.3	Uji Kointegrasi	55
5.4	Estimasi Model VECM	56
5.5	Uji Kausalitas Granger	57
5.6	Pembuktian Hipotesis	58
6.	KESIMPULAN DAN SARAN	62
6.1	Kesimpulan	61
6.2	Saran	61
	DAFTAR PUSTAKA	63
	LAMPIRAN	66