

## DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KUALITAS .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
ABSTRAK .....	xii
ABSTRACT .....	xiii
BAB 1 .....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Pertanyaan Penelitian .....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	7
BAB 2 .....	8
LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA .....	8
2.1 Landasan Teori .....	8
2.1.1 Teori Ekspektasi Rasional .....	8
2.1.2 <i>Efficient Market Hypothesis</i> .....	10
2.1.3 Teori Klasik tentang Harga Aset .....	11
2.1.4 Kebijakan Moneter dan Harga Aset.....	13
2.1.5 Kebijakan Moneter Inkonvensional.....	16
2.2 Tinjauan Pustaka .....	18
BAB 3 .....	29
METODOLOGI PENELITIAN.....	29
3.1 Sumber Data .....	29

3.2 Model Penelitian.....	30
3.3 Hipotesis Penelitian.....	35
3.3.1 Return.....	39
3.3.2 Volatilitas <i>Return</i> .....	40
3.4 Alat Analisis .....	43
3.4.1 Uji Akar Unit ( <i>Unit Root Test</i> ).....	43
3.4.2 Uji ARCH-LM.....	44
3.4.3 <i>Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity</i> (GARCH) ...	44
3.4.4 <i>Autoregressive Distributed Lag</i> (ARDL) .....	48
BAB 4 .....	49
ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....	49
4.1 Deskripsi Variabel.....	49
4.1.1 <i>Return</i> Indeks Harga Saham .....	49
4.1.2 Variabel Komunikasi FOMC.....	50
4.1.3 Pertumbuhan PDB .....	53
4.1.5 Inflasi .....	54
4.1.6 Suku Bunga Acuan .....	54
4.1.7 Neraca Transaksi Berjalan .....	54
4.2 Stasistik Deskriptif .....	55
4.3 Analisis Hasil Regresi .....	60
4.3.1 Uji Akar Unit ( <i>Unit Root Test</i> ).....	60
4.3.2 Uji ARCH-LM.....	61
4.3.3 <i>Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity</i> (GARCH) ...	63
4.3.4 <i>Autoregressive Distributed Lag</i> (ARDL) .....	74
BAB 5 .....	78
KESIMPULAN DAN SARAN.....	78
5.1 Kesimpulan.....	78
5.2 Saran .....	81
DAFTAR PUSTAKA .....	83
LAMPIRAN.....	90

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Suku Bunga Acuan Amerika Serikat, Jepang, dan Inggris 2008-2014.....	1
Gambar 1.2 Perkembangan Pembelian Aset Berharga oleh Bank Sentral Amerika Serikat, 2008-2014 (dalam milyar dollar) .....	3
Gambar 2.1 Jalur Transformasi Dampak Kebijakan Moneter terhadap Harga Saham .....	14
Gambar 3.1 Pergerakan Indeks Harga Saham di Enam Negara Sampel, 2008-2014 .	34
Gambar 3.2 Pergerakan <i>Return</i> Indeks Harga Saham di Enam Negara Sampel, 2008-2014.....	35
Gambar 3.3 Pergerakan Volatilitas <i>Return</i> Indeks Harga Saham di Enam Negara Sampel, 2008-20146.....	37

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Empiris Pengaruh Pengumuman Kebijakan Perekonomian di Amerika Serikat oleh FOMC terhadap Volatilitas Harga Saham.....	25
Tabel 4.1 Jumlah Variabel Dummy yang Tidak Bernilai 0 .....	50
Tabel 4.2 Ilustrasi Waktu Masuknya Pernyataan Resmi FOMC di Indonesia .....	51
Tabel 4.3 Ringkasan Statistik.....	54
Tabel 4.4 Hasil Uji Akar Unit dengan Pendekatan ADF .....	59
Tabel 4.5 Hasil Uji ARCH-LM.....	60
Tabel 4.6 Hasil Regresi <i>Return</i> Indeks Harga Saham, 1 Januari 2008-31 Desember 2014 .....	61
Tabel 4.7 Hasil Regresi Varians Bersyarat Indeks Harga Saham, 1 Januari 2008-31 Desember 2014 .....	66
Tabel 4.8 Hasil Uji Panjang Lag ARDL .....	73
Tabel 4.9 Hasil Uji Kointegrasi ARDL.....	74