

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
PRAKATA.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
INTISARI .....	xiv
ABSTRACT .....	xv
 <b>BAB I    PENGANTAR .....</b>	 <b>1</b>
1.1    Latar Belakang .....	1
1.2    Keaslian Penelitian.....	7
1.3    Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	8
1.3.1    Tujuan Penelitian .....	8
1.3.2    Manfaat Penelitian .....	9
1.4    Sistematika Penulisan.....	9
 <b>BAB II    TINJAUAN PUSTAKA DAN ALAT ANALISIS .....</b>	 <b>11</b>
2.1    Tinjauan Pustaka .....	11
2.2    Landasan Teori.....	13
2.2.1    Pelarian modal ( <i>capital flight</i> ) .....	13
2.2.2    Pasar modal .....	17
2.2.3    Bursa efek .....	18
2.2.4    Keseimbangan pasar modal .....	18
2.2.5    Aliran modal lintas negara .....	20
2.2.6    Teori portofolio .....	22
2.2.7    Sejarah krisis .....	24
2.3    Alat Analisis .....	27
2.3.1 <i>Vector Autoregression</i> (VAR) .....	27
2.3.2 <i>Impulse Response Function</i> (IRF) .....	33
2.3.3 <i>Forecasting Error Variance Decomposition</i> .....	35
2.3.4    Uji akar-akar unit .....	36
2.3.5    Uji derajat integrasi .....	37
2.3.6    Uji stabilitas model VAR .....	38

<b>BAB III ANALISIS DATA .....</b>	<b>39</b>
3.1 Cara Penelitian .....	39
3.1.1 Jenis dan sumber data .....	39
3.1.2 Identifikasi Variabel .....	39
3.1.3 Definisi Operasional .....	40
3.2 Analisis dan Pembahasan .....	40
3.2.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Indonesia .....	41
3.2.2 Perkembangan Indeks Harga Saham Yunani .....	42
3.2.3 Perkembangan Indeks Harga Saham Amerika Serikat .....	43
3.2.4 Perkembangan Indeks Harga Saham Australia .....	45
3.2.5 Perkembangan Indeks Harga Saham ASEAN-5 .....	46
3.3 Hasil Analisis Data .....	47
3.3.1 Uji stasionaritas .....	47
3.3.2 Uji derajat integrasi .....	48
3.3.3 Penentuan <i>lag</i> optimal .....	49
3.3.4 Uji stabilitas model VAR .....	50
3.3.5 Analisis <i>Impulse Response Function</i> (IRF) .....	52
3.3.5.1. Analisis <i>shock</i> Indeks Harga Saham Gabungan Amerika Serikat terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia... ..	52
3.3.5.2. Analisis <i>shock</i> Indeks Harga Saham Gabungan Amerika Serikat terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Malaysia.....	53
3.3.5.3 Analisis <i>shock</i> Indeks Harga Saham Gabungan Amerika Serikat terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Singapura... ..	54
3.3.5.4. Analisis <i>shock</i> Indeks Harga Saham Gabungan Amerika Serikat terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Thailand.....	55
3.3.5.5. Analisis <i>shock</i> Indeks Harga Saham Gabungan Amerika Serikat terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Vietnam.....	56
3.3.5.6. Analisis <i>shock</i> Indeks Harga Saham Gabungan Amerika Serikat terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Australia .....	57
3.3.5.7. Analisis <i>shock</i> Indeks Harga Saham Gabungan Yunani terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia... ..	58
3.3.5.8. Analisis <i>shock</i> Indeks Harga Saham Gabungan Yunani terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Malaysia... ..	59
3.3.5.9. Analisis <i>shock</i> Indeks Harga Saham Gabungan Yunani terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Singapura . .....	60
3.3.5.10. Analisis <i>shock</i> Indeks Harga Saham Gabungan Yunani terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Thailand... ..	61

3.3.5.11. Analisis <i>shock</i> Indeks Harga Saham Gabungan Yunani terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Vietnam...	62
3.3.5.12. Analisis <i>shock</i> Indeks Harga Saham Gabungan Yunani terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Australia...	63
3.3.5.13. Analisis <i>shock</i> Indeks Harga Saham Gabungan Yunani terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Amerika Serikat .....	64
3.3.6 Analisis <i>forecasting Error Decomposition</i> (FEVD) .....	65
3.3.6.1 Analisis FEVD Indonesia (JKSE) .....	66
<b>BAB IV SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN .....</b>	<b>67</b>
4.1 Simpulan .....	67
4.2 Saran .....	67
4.3 Keterbatasan .....	69
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>70</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>75</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Aliran Utang <i>Netto</i> (USD <i>billions</i> ) .....	2
Tabel 1.2 Pertumbuhan Ekonomi Beberapa Negara .....	4
Tabel 1.3 Keaslian Penelitian.....	7
Tabel 2.1 Krisis <i>Financial</i> yang Berdampak Luas pada Skala Global: 1980-2008 .....	24
Tabel 2.2 Krisis Amerika Serikat Tahun 2008.....	26
Tabel 3.1 Statistik IHSG Indonesia Tahun 2010-2011 .....	41
Tabel 3.2 Statistik IHSG Yunani Tahun 2010-2011 .....	42
Tabel 3.3 Statistik IHSG Amerika Serikat Tahun 2010-2011 .....	44
Tabel 3.4 Statistik IHSG Australia Tahun 2010-2011 .....	45
Tabel 3.5 Statistik IHSG Negara ASEAN-5 Tahun 2010-2011.....	46
Tabel 3.6 Hasil Uji Stasionaritas.....	48
Tabel 3.7 Hasil Uji Derajat Intergrasi .....	49
Tabel 3.8 Hasil Uji Pemilihan <i>Lag</i> Optimal.....	50
Tabel 3.9 Hasil Uji Stabilitas Model Karakter Polinomial .....	51
Tabel 3.10 Analisis FEDV Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia (JKSE) .....	66

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Pelarian Modal, Penawaran Uang, Kurs dan Suku Bunga.....	16
Gambar 2.2 <i>Capital Market Equilibrium</i> .....	19
Gambar 3.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia Tahun 2010 sd 2011 .....	42
Gambar 3.2 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan Yunani Tahun 2010 sd 2011 .....	43
Gambar 3.3 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan Amerika Serikat Tahun 2010 sd 2011.....	44
Gambar 3.4 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan Australia Tahun 2010 sd 2011 .....	45
Gambar 3.5 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan ASEAN-5 Tahun 2010 sd 2011 .....	47
Gambar 3.6 Uji Stabilitas Model VAR.....	51
Gambar 3.7 Analisis <i>Shocks</i> Amerika Serikat terhadap Indonesia .....	53
Gambar 3.8 Analisis <i>Shocks</i> Amerika Serikat terhadap Malaysia .....	54
Gambar 3.9 Analisis <i>Shocks</i> Amerika Serikat terhadap Singapura .....	55
Gambar 3.10 Analisis <i>Shocks</i> Amerika Serikat terhadap Thailand .....	56
Gambar 3.11 Analisis <i>Shocks</i> Amerika Serikat terhadap Vietnam.....	57
Gambar 3.12 Analisis <i>Shocks</i> Amerika Serikat terhadap Australia.....	58
Gambar 3.13 Analisis <i>Shocks</i> Yunani terhadap Indonesia .....	59
Gambar 3.14 Analisis <i>Shocks</i> Yunani terhadap Malaysia .....	60
Gambar 3.15 Analisis <i>Shocks</i> Yunani terhadap Singapura.....	61
Gambar 3.16 Analisis <i>Shocks</i> Yunani terhadap Thailand.....	62
Gambar 3.17 Analisis <i>Shocks</i> Yunani terhadap Vietnam .....	63

Gambar 3.18 Analisis <i>Shocks</i> Yunani terhadap Australia .....	64
Gambar 3.19 Analisis <i>Shocks</i> Yunani terhadap Amerika Serikat.....	65

## DAFTAR LAMPIRAN

	halaman
Lampiran 1      Data .....	76
Lampiran 2      Hasil Olah <i>Eviews</i> 6 .....	78