

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Surat Pernyataan Keaslian Tesis.....	ii
Pengesahan Tesis.....	iii
Abstract.....	iv
Abstrak.....	v
Kata Pengantar.....	vi
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel.....	xii
Daftar Gambar.....	xiv
Daftar Rumus.....	xv
Daftar Lampiran.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	23
1.3 Tujuan Penelitian.....	24
1.4 Manfaat Penelitian.....	25
1.5 Sistematika Penelitian.....	25
BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL.....	27
2.1 Telaah Pustaka.....	27
2.1.1 Investasi.....	27
2.1.2 Teori Efisiensi Pasar Modal.....	27
2.1.3 Signalling Theory.....	28
2.1.4 Indeks Sektoral.....	29
2.1.5 Kurs Mata Uang.....	29

2.1.6 Inflasi.....	31
2.1.7 Crude Oil (Minyak Mentah).....	32
2.2 Telaah Penelitian Terdahulu.....	33
2.3 Pengaruh antar Variabel Penelitian.....	36
2.3.1 Pengaruh Perubahan Kurs terhadap Return Indeks Saham Sektoral.....	36
2.3.2 Pengaruh Perubahan Inflasi terhadap Return Indeks Saham Sektoral....	38
2.3.3 Pengaruh Perubahan Crude Oil terhadap Return Indeks Saham Sektoral...	40
2.3.4 Hubungan antara Return Sektoral.....	42
2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis dan Model Penelitian.....	43
BAB III METODE PENELITIAN.....	45
3.1 Jenis dan Sumber Data.....	45
3.2 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	46
3.2.1 Populasi.....	46
3.2.2 Sampel.....	46
3.2.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	46
3.3 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	48
3.3.1 Variabel Dependen (Endogen).....	48
3.3.2 Variabel Independen (Eksogen).....	48
3.3.3 Definisi Operasional Variabel.....	48
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	53
3.5 Teknik Analisis Data.....	53
3.5.1 Uji Stasioneritas Data.....	56
3.5.1.1 Uji Augmented Dickey-Fuller (ADF Test).....	56
3.5.2 Model VAR.....	57
3.5.2.1 VAR in Level.....	57
3.5.2.2 VAR in Difference.....	58
3.5.2.3 Vector Error Correction Model (VECM).....	58
3.5.3 Uji Statistik t.....	58
3.5.4 Uji Statistik F.....	59
3.5.5 Koefisien Determinasi.....	60
3.5.6 Analisis Impulse Response.....	60

3.5.7 Uji Kausalitas Granger.....	60
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	62
4.1 Gambaran Umum dan Deskriptif Objek Penelitian.....	62
4.2 Deskripsi Statistik.....	62
4.3 Proses dan Hasil Analisis.....	65
4.3.1 Pengujian Stasioneritas Data.....	65
4.3.1.1 Hasil Uji Augmented Dickey-Fuller (ADF Test).....	66
4.3.1.2 Hasil Uji Philips-Perron.....	67
4.3.2 Uji Lag Optimal.....	68
4.3.3 Hasil Uji Statistik-t.....	69
4.3.3.1 Pengujian Model Return Indeks Sektor Consumer Good.....	70
4.3.3.2 Pengujian Model Return Indeks Sektor Finance.....	72
4.3.3.3 Pengujian Model Return Indeks Sektor Infrastruktur.....	74
4.3.3.4 Pengujian Model Return Indeks Sektor Trade.....	76
4.3.4 Hasil Uji Statistik-F.....	78
4.3.5 Pengamatan Koefisien Determinasi.....	81
4.3.6 Hasil Uji Kausalitas Granger antar Return Indeks Sektoral.....	83
4.3.7 Analisis Impulse Response Function.....	85
4.3.8 Analisis Forecast Error Variance Decomposition (FEVD).....	87
4.3.9 Perumusan Model VAR Akhir.....	92
4.4 Pengujian Hipotesis.....	93
4.4.1 Pengaruh Perubahan Kurs terhadap Return Indeks Saham Sektoral.....	94
4.4.2 Pengaruh Perubahan Inflasi terhadap Return Indeks Saham Sektoral....	97
4.4.3 Pengaruh Perubahan Crude Oil terhadap Return Indeks Saham Sektoral...	99
4.4.4 Pengujian Hubungan Kausalitas antar Return Indeks Sektoral.....	103
4.5 Pembahasan.....	105
BAB V SIMPULAN DAN IMPLIKASI KEBIJAKAN.....	110
5.1 Kesimpulan.....	110
5.2 Implikasi Teoritis.....	115
5.3 Implikasi Manajerial.....	119
5.4 Keterbatasan Penelitian.....	120

5.5 Agenda Penelitian Mendatang.....	121
Daftar Referensi.....	122
Lampiran-Lampiran.....	125

