

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN TESIS	ii
LEMBAR PENGESAHAN TESIS	iii
HALAMAN MOTTO/PERSEMBAHAN	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR RUMUS	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	33
1.3 Tujuan Penelitian	36
1.4 Manfaat Penelitian	37
BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL PENELITIAN	38
2.1 Telaah Pustaka	38
2.1.1 Teori, Tujuan, dan Proses Investasi	38
2.1.2 Pasar Modal (<i>Capital Market</i>)	42
2.1.3 Teori Efisiensi Pasar (<i>Efficient Market Hypothesis</i>)	47
2.1.4 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	49
2.1.5 Indeks Sektoral	51
2.1.6 Nilai Tukar/Kurs USD/IDR	53
2.1.7 Inflasi	54
2.1.8 BI Rate	58

2.1.9	Cadangan Devisa	60
2.1.10	Produk Domestik Bruto (PDB)	60
2.2	Tinjauan Penelitian Terdahulu	63
2.3	Hubungan Antar Variabel Penelitian dan Perumusan Hipotesis	75
2.3.1	Hubungan antara Kurs USD/IDR dengan Indeks Sektoral	75
2.3.2	Hubungan antara Inflasi dengan Indeks Sektoral	78
2.3.3	Hubungan antara BI Rate dengan Indeks Sektoral	82
2.3.4	Hubungan antara Cadangan Devisa dengan Indeks Sektoral	85
2.3.5	Hubungan antara Produk Domestik Bruto dengan Indeks Sektoral	86
2.3.6	Hubungan antara <i>Return</i> Indeks Sektor Primer, Sektor Sekunder, dan Sektor Tersier	89
2.4	Kerangka Pemikiran Teoritis/Model Penelitian	93
BAB III METODE PENELITIAN		97
3.1	Jenis dan Sumber Data	97
3.2	Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel (<i>Sampling</i>)	97
3.2.1	Populasi	97
3.2.2	Sampel	98
3.3.3	Teknik Pengambilan Sampel (<i>Sampling</i>)	98
3.3	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	100
3.3.1	Variabel Dependen (Endogen)	100
3.3.2	Variabel Independen (Eksogen)	100
3.3.3	Definisi Operasional Variabel	101
3.4	Metode Pengumpulan Data	104
3.5	Teknik Analisis Data	105
3.5.1	Uji Stasioneritas Data	108
3.5.1.1	Uji Augmented Dickey-Fuller (<i>ADF test</i>)	109
3.5.1.2	Uji Philips-Perron (<i>PP test</i>)	111
3.5.2	Transformasi Data <i>Time Series</i> Non-stasioner Menjadi Stasioner..	112
3.5.3	Uji Kointegrasi	113
3.5.4	Bentuk Model VAR	114
3.5.4.1	<i>VAR in Level</i>	115

3.5.4.2	<i>VAR in Difference</i>	115
3.5.4.3	<i>Vector Error Correction Model (VECM)</i>	116
3.5.5	Estimasi Model VAR	117
3.5.5.1	Penentuan Panjang Kelambanan (<i>Lag</i>) Optimal	118
3.5.5.2	Uji Statistik-t	120
3.5.5.3	Uji Statistik-F	121
3.5.5.4	Koefisien Determinasi (R^2 dan <i>Adjusted R²</i>)	122
3.5.6	Uji Kausalitas Granger	123
3.5.7	Analisis <i>Impulse Response Function (IRF)</i>	124
3.5.8	Analisis <i>Forecast Error Variance Decomposition (FEVD)</i>	126
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN		128
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian dan Data Deskriptif	128
4.1.1	Deskripsi <i>Return</i> Indeks Sektoral	128
4.1.2	Deskripsi Kurs USD/IDR dan Perubahannya	132
4.1.3	Deskripsi Inflasi dan Perubahannya	134
4.1.4	Deskripsi BI Rate dan Perubahannya	136
4.1.5	Deskripsi Cadangan Devisa dan Perubahannya	138
4.1.6	Deskripsi Produk Domestik Bruto dan Perubahannya	140
4.2	Proses dan Hasil Analisis	142
4.2.1	Pengujian Stasioneritas Data	143
4.2.1.1	Hasil Uji Augmented Dickey-Fuller (<i>ADF Test</i>)	143
4.2.1.2	Hasil Uji Philips-Perron (<i>PP Test</i>)	147
4.2.2	Penentuan Panjang Kelambanan (<i>Lag</i>) Optimal	150
4.2.3	Hasil Uji Statistik-t	152
4.2.3.1	Pengujian Model <i>Return</i> Indeks Sektor Primer	152
4.2.3.2	Pengujian Model <i>Return</i> Indeks Sektor Sekunder	155
4.2.3.3	Pengujian Model <i>Return</i> Indeks Sektor Tersier	157
4.2.4	Hasil Uji Statistik-F	159
4.2.5	Perumusan Model VAR Akhir	162
4.2.6	Pengamatan Koefisien Determinasi (R^2 dan <i>Adjusted R²</i>)	163
4.2.7	Hasil Uji Kausalitas Granger Antar <i>Return</i> Indeks Sektoral	165

4.2.8	Analisis <i>Impulse Response Function (IRF)</i>	169
4.2.9	Analisis <i>Forecast Error Variance Decomposition (FEVD)</i>	172
4.3	Pengujian Hipotesis	175
4.3.1	Pengaruh Perubahan Kurs USD/IDR Terhadap <i>Return</i> Indeks Sektoral	176
4.3.2	Pengaruh Perubahan Inflasi Terhadap <i>Return</i> Indeks Sektoral	179
4.3.3	Pengaruh Perubahan BI Rate Terhadap <i>Return</i> Indeks Sektoral	183
4.3.4	Pengaruh Perubahan Cadangan Devisa Terhadap <i>Return</i> Indeks Sektoral	187
4.3.5	Pengaruh Perubahan Produk Domestik Bruto (PDB) Terhadap <i>Return</i> Indeks Sektoral	189
4.3.6	Pengujian Hubungan Kausalitas Antar <i>Return</i> Indeks Sektoral	192
BAB V	SIMPULAN DAN IMPLIKASI KEBIJAKAN	196
5.1	Simpulan	196
5.2	Implikasi Kebijakan	200
5.2.1	Implikasi Teoritis	200
5.2.2	Implikasi Manajerial	202
5.3	Keterbatasan Penelitian	204
5.4	Agenda Penelitian Mendatang	206
DAFTAR	REFERENSI	207
CURRICULUM	VITAE	215
LAMPIRAN-LAMPIRAN	(217 – 250)	