

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SERTIFIKASI	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR GRAFIK.....	xvi
DAFTAR RUMUS	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Perumusan Masalah.....	14
1.3 Tujuan	16
1.4 Kegunaan Penelitian	16
BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL.....	18
2.1 Integrasi Pasar Modal	16
2.1.1 Penyebab Terjadinya Integrasi Pasar Modal	19
2.1.2 Pentingnya Integrasi Pasar Modal.....	21
2.1.3 Indikator Integrasi Pasar Modal	23

2.1.3.1	<i>Arbitrage Pricing Theory (APT)</i>	23
2.1.3.2	<i>Abnormal Return</i>	25
2.1.3.2.1	Kovarian <i>return</i>	26
2.1.3.2.2	Korelasi <i>return</i>	28
2.2	<i>External Environment Effect</i>	31
2.3	<i>Event Study</i>	32
2.4	Krisis Politik	34
2.4.1	Risiko Politik	35
2.5	Penelitian Terdahulu	36
2.6	Kerangka Pemikiran Teoritis dan Perumusan Hipotesis	42
2.7	Hipotesis Penelitian	43
BAB III	METODE PENELITIAN	45
3.1	Jenis dan Sumber Data	45
3.1.1	Jenis Data	45
3.1.2	Sumber Data	46
3.2	Populasi dan Sampel	46
3.2.1	Populasi	46
3.2.2	Sampel	47
3.3	Definisi Operasional Variabel	48
3.4	Teknik Analisis	52
3.4.1	Pengolahan Data	52
3.4.1.1	<i>Data Time Series</i>	52
3.4.1.2	<i>Unit Root Test – stationery test</i>	53

3.4.1.2.1	<i>ADF Unit Root Test</i>	54
3.4.1.2.2	<i>Phillip Perron Test</i>	55
3.4.1.2.3	<i>KPSS Unit Root Test</i>	56
3.4.2	Analisis dan Uji Hipotesis	57
3.4.2.1	<i>Engle-Granger Two-Step Test</i>	59
3.4.2.2	<i>Johansen and Juselius (1990) test</i>	60
3.4.3	<i>Error Correction Model</i>	62
3.4.3.1	Residual berdasarkan ECM	62
3.4.3.2	<i>Vector Error Correction Model</i>	63
3.4.4	Model Penelitian	64
3.5	Langkah Pengujian Hipotesis.....	66
3.5.1	Analisis Pergerakan Harga Indeks	66
3.5.2	Analisis <i>Return</i> Mingguan.....	67
3.5.3	Deskriptif Statistik.....	67
3.5.4	Analisis integrasi jangka pendek.....	68
3.5.5	Pengujian Integrasi Jangka Panjang	69
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		72
4.1	Gambaran Umum & Deskripsi Statistik Objek Penelitian . .	72
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	72
4.1.2	Deskriptif Statistik Variabel Penelitian	74
4.2	Uji Asumsi Klasik	76
4.2.1	Uji Normalitas Data.....	77
4.2.2	Uji Multikolinearitas	78

4.2.3	Uji Heteroskedastisitas	78
4.2.4	Uji Autokorelasi	80
4.2.5	Uji Stasioneritas	81
4.3	Hasil Analisis & Pengujian Hipotesis.....	83
4.3.1	Uji Koefisien Determinasi	83
4.3.2	Hasil Analisis	84
4.3.2.1	<i>Co-integration Test</i> Turunnya Suharto.....	85
4.3.2.1.1	<i>Speed of Adjustment Test</i>	85
4.3.2.1.2	<i>Temporal Causality</i>	86
4.3.2.1.3	<i>Johansen Co-integration test</i>	88
4.3.2.1.4	Koefisien Korelasi	90
4.3.2.2	<i>Co-integration Test</i> Turunnya Mahathir....	91
4.3.2.2.1	<i>Speed of Adjustment Test</i>	91
4.3.2.2.2	<i>Temporal Causality</i>	92
4.3.2.2.3	<i>Johansen Co-integration test</i>	94
4.3.2.2.4	Koefisien Korelasi	95
4.3.2.3	<i>Co-integration Test</i> Turunnya Thaksin	96
4.3.2.3.1	<i>Speed of Adjustment Test</i>	96
4.3.2.3.2	<i>Temporal Causality</i>	97
4.3.2.3.3	<i>Johansen Co-integration test</i>	99
4.3.2.3.4	Koefisien Korelasi	101
4.3.2.4	<i>Co-integration Test</i> Pengaruh 3 Peristiwa . .	102
4.3.2.4.1	<i>Speed of Adjustment Test</i>	102

4.3.2.4.2 Temporal Causality.....	103
4.3.2.4.3 Johansen Co-integration test.....	105
4.3.2.4.4 Koefisien korelasi	107
4.3.2.5 Pengujian Hipotesis	108
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN	114
5.1 Kesimpulan.....	114
5.2 Implikasi	115
5.2.1 Implikasi Teoritis	115
5.2.1 Implikasi Manajerial.....	116
5.3 Keterbatasan Penelitian	118
5.4 Agenda Penelitian Selanjutnya	118
DAFTAR PUSTAKA	120
LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	