

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRACT.....	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	27
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	28
1.3.1 Tujuan Penelitian	28
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	28
1.4 Sistematika Penulisan.....	29
BAB II TELAAH PUSTAKA	31
2.1 Definisi	31
2.1.1 Ekonomi Makro	31
2.1.2 Tingkat Suku Bunga SBI	33
2.1.3 Kurs.....	35
2.1.4 Harga Minyak Dunia.....	38
2.1.5 Harga Emas Dunia	40
2.1.6 Pasar Modal Indonesia	41
2.1.7 Indeks Harga Saham dan Pergerakannya.....	46
2.1.8 Indeks Harga Saham Gabungan.....	47

2.1.9	Indeks Dow Jones Industrial Average.....	50
2.1.10	Indeks Nikkei 225	51
2.1.11	Indeks Hang Seng	53
2.2	Landasan Teori	56
2.2.1	Teori Portofolio.....	56
2.2.2	<i>Multi-Factor Model</i> (MFM) dan <i>Arbitrage Pricing Theory</i> (APT)	58
2.3	Penelitian Terdahulu.....	62
2.4	Hipotesis.....	72
2.4.1	Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI terhadap IHSG	72
2.4.2	Pengaruh Kurs Rupiah terhadap IHSG	73
2.4.3	Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap IHSG.....	75
2.4.4	Pengaruh Harga Emas Dunia terhadap IHSG	76
2.4.5	Pengaruh Indeks Dow Jones terhadap IHSG	77
2.4.6	Pengaruh Indeks Nikkei 225 terhadap IHSG	79
2.4.7	Pengaruh Indeks Hang Seng terhadap IHSG	80
2.5	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	81
BAB III METODE PENELITIAN.....		83
3.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	83
3.1.1	Variabel Penelitian	83
3.1.1.1	Variabel Dependen	83
3.1.1.2	Variabel Independen.....	83
3.1.2	Definisi Operasional.....	84
3.1.2.1	Indeks Harga Saham Gabungan	84
3.1.2.2	Tingkat Suku Bunga SBI.....	84
3.1.2.3	Kurs Rupiah.....	85
3.1.2.4	Harga Minyak Dunia	85
3.1.2.5	Harga Emas Dunia.....	85
3.1.2.6	Indeks Dow Jones.....	85
3.1.2.7	Indeks Nikkei 225	86
3.1.2.8	Indeks Hang Seng.....	86
3.2	Populasi dan Sampel	88

3.3	Jenis dan Sumber Data	91
3.4	Metode Pengumpulan Data	92
3.5	Metode Analisis	92
3.5.1	Analisis Deskriptif	92
3.5.2	Uji Stasioneritas	93
3.5.3	Uji Asumsi Klasik	95
3.5.3.1	Uji Normalitas	95
3.5.3.2	Uji Autokorelasi	96
3.5.4	Model <i>AutoRegressive Conditional Heteroscedasticity</i> (ARCH) dan <i>Generalized AutoRegressive Conditional Heteroscedasticity</i> (GARCH)	99
3.5.5	Model <i>Generalized AutoRegressive Conditional Heteroscedasticity</i> <i>in Mean</i> (GARCH-M)	102
3.5.6	Uji Pemilihan Model Terbaik	104
3.5.6.1	Uji <i>Akaike Information Criterion</i> (AIC) dan Uji <i>Schwarz</i> <i>Information Criterion</i> (SIC)	104
3.5.6.2	Uji Signifikasi	104
3.5.6.3	Uji Tanda Koefisien	105
3.5.6.4	Uji ARCH <i>Effect</i>	105
3.5.7	Pengujian Hipotesis	106
3.5.7.1	Uji F-Statistik	106
3.5.7.2	Uji Z-Statistik	108
3.5.7.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	109
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		110
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	110
4.1.1	Gambaran Objek Penelitian	110
4.1.2	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	111
4.1.3	<i>Covariance Matrix</i>	115
4.1.4	<i>Correlation Matrix</i>	119
4.2	Analisis Data	122
4.2.1	Uji Stasioneritas	122
4.2.2	Uji Asumsi Klasik	126

4.2.2.1	Uji Normalitas	126
4.2.2.2	Uji Autokorelasi	128
4.2.3	Uji Model <i>Generalized AutoRegressive Conditional Heteroscedasticity in Mean</i> (GARCH-M).....	130
4.2.4	Hasil Pemilihan Model Terbaik	132
4.2.4.1	Uji <i>Akaike Information Criterion</i> (AIC) dan Uji <i>Schwarz Information Criterion</i> (SIC).....	132
4.2.4.2	Uji Signifikasi.....	132
4.2.4.3	Uji Tanda Koefisien	133
4.2.4.4	Uji ARCH <i>Effect</i>	134
4.2.5	Pengujian Hipotesis.....	140
4.2.5.1	Uji F-Statistik	140
4.2.5.2	Uji Z-Statistik	141
4.2.5.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	145
4.3	Interpretasi Hasil	146
BAB V PENUTUP.....		158
5.1	Kesimpulan.....	158
5.2	Keterbatasan	161
5.3	Saran	161
5.3.1	Implikasi Kebijakan Manajerial.....	161
5.3.2	Bagi Penelitian yang Akan Datang	163
DAFTAR PUSTAKA.....		165
LAMPIRAN.....		172

}

FEB UNDIP