

DAFTAR ISI

	Halaman.
HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PENGESAHAN	i
PERNYATAAN KEASLIAN TESIS	ii
ABSTRACT	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
PERSEMBAHAN	viii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	13
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian	15
1.4 Sistematika Penulisan	16
BAB II. TELAAH PUSTAKA DAN MODEL PENELITIAN	18
2.1 Telaah Pustaka	18
2.1.1 Aliran Investasi Asing	18
2.1.2 Aliran Investasi Asing di Pasar Modal Indonesia	20
2.1.3 Volatilitas	21
2.1.4 Penyebaran Volatilitas	23
2.1.5 Estimator Volatilitas Perdagangan Harian	24
2.1.6 Dampak Volatilitas	25
2.1.7 Teori Segmentasi dan Integrasi Pasar	26
2.1.8 Teori Perluasan Basis	27
2.1.9 Teori <i>Feedback Trader</i>	28
2.1.10 Teori Tekanan Harga	29
2.1.11 <i>Return</i>	29

2.1.12	Hubungan antara Volume Perdagangan dan <i>Return</i> Pasar	31
2.2	Penelitian Terdahulu	32
2.3	Kerangka Pemikiran	38
2.3.1	Pengaruh Aliran Investasi terhadap <i>Return</i>	38
2.3.2	Penyebaran Volatilitas antara Aliran Investasi Asing dan <i>Return</i>	39
2.3.3	Pengaruh Volume terhadap <i>Return</i>	40
2.3.4	Pengaruh Transaksi Investor Asing terhadap Fluktuasi Perdagangan Harian	41
2.4	Model Kerangka Pemikiran	41
2.5	Hipotesis Penelitian	42
BAB III. METODE PENELITIAN		45
3.1	Jenis dan Sumber Data	45
3.2	Populasi dan Sampel	45
3.3	Variabel dan Definisi Operasional	46
3.3.1	Variabel Penelitian	46
3.3.2	Definisi Operasional	47
3.4	Teknik Analisis Data	48
3.4.1	Uji Autokorelasi	52
3.4.2	Uji Stasioner	54
3.4.3	Analisis VAR	57
3.4.4	Uji Kausalitas Granger	60
3.4.5	Analisis <i>Impulse Response</i> dan <i>Variance Decomposition</i>	61
3.4.6	Analisis EGARCH	62
3.4.7	Uji ARCH-LM	67
3.4.8	Uji Normalitas	68
BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN		70
4.1	Statistik Deskriptif	70
4.1.1	Statistik Deskriptif Variabel <i>Return</i> Pasar	70
4.1.2	Statistik Deskriptif Variabel Volume Perdagangan	71
4.1.3	Statistik Deskriptif Variabel Fluktuasi Parkinson	72

4.1.4	Statistik Deskriptif Variabel Fluktuasi Garman-Klass	73
4.1.5	Statistik Deskriptif Variabel Aliran Investasi Asing	74
4.2	Uji Stasioner	75
4.2.1	Uji Stasioner Variabel <i>Return</i> Pasar	75
4.2.2	Uji Stasioner Variabel Volume Perdagangan	76
4.2.3	Uji Stasioner Variabel Fluktuasi Parkinson	76
4.2.4	Uji Stasioner Variabel Fluktuasi Garman-Klass	76
4.2.5	Uji Stasioner Variabel Aliran Investasi Asing	77
4.3	Estimasi Model VAR	77
4.3.1	Estimasi Model VAR menggunakan Fluktuasi Parkinson	77
4.3.2	Estimasi Model VAR menggunakan Fluktuasi Garman-Klass...	79
4.4	Analisis Kausalitas Granger Berpasangan	80
4.5	Uji Blok Eksogenitas	83
4.6	Analisis Pengaruh antar Variabel dalam Model VAR	85
4.6.1	Pengaruh Aliran Investasi Asing, Fluktuasi dan Volume Perdagangan terhadap <i>Return</i> Pasar	85
4.6.2	Pengaruh <i>Return</i> Pasar, Fluktuasi dan Volume Perdagangan terhadap Aliran Investasi Asing	87
4.6.3	Pengaruh Aliran Investasi Asing, <i>Return</i> Pasar dan Volume terhadap Fluktuasi Perdagangan Harian	88
4.7	Analisis <i>Impulse Response</i>	90
4.7.1	Respon <i>Return</i> Pasar terhadap Guncangan	90
4.7.2	Respon Aliran Investasi Asing terhadap Guncangan	93
4.7.3	Respon Fluktuasi Perdagangan Harian terhadap Guncangan ...	95
4.8	Analisis <i>Variance Decomposition</i>	97
4.9	Estimasi Model EGARCH	101
4.9.1	Pemodelan Volatilitas <i>Return</i> Pasar	101
4.9.2	Pemodelan Volatilitas Aliran Investasi Asing	103
4.9.3	Pembangkitan Residual dan Residual Kuadrat	104
4.9.4	Pemodelan Persamaan Kondisional Variansi	105
4.10	Analisis Penyebaran Volatilitas terhadap <i>Return</i> Pasar	106
4.11	Analisis Penyebaran Volatilitas terhadap Aliran Investasi Asing	111

4.12 Uji Post Diagnostik	115
4.12.1 Uji Normalitas Model Penyebaran Volatilitas terhadap <i>Return</i> Pasar	115
4.12.2 Uji Normalitas Model Penyebaran Volatilitas terhadap Aliran Investasi Asing	116
4.13 Pembahasan	117
4.13.1 Hubungan antara <i>Return</i> Pasar dan Aliran Investasi Asing	120
4.13.2 Variabel Fluktuasi Perdagangan Harian	122
4.13.3 Hubungan antar Variabel dalam Model	124
4.13.4 <i>Return</i> Pasar, Aliran Investasi Asing dan Volatilitas	126
4.13.5 Kontribusi Penelitian	130
BAB V. KESIMPULAN	133
5.1 Kesimpulan	133
5.2 Implikasi Kebijakan	134
5.3 Implikasi Teoritis	135
5.4 Keterbatasan Penelitian	136
5.5 Agenda Penelitian Mendatang	136
REFERENSI	137
LAMPIRAN A	142
LAMPIRAN B	171