

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	I
PENGESAHAN TESIS.....	III
HALAMAN MOTTO	IV
ABSTRACT	V
ABSTRAK	VI
KATA PENGANTAR.....	VII
DAFTAR ISI.....	IX
DAFTAR TABEL.....	XIII
DAFTAR GAMBAR.....	XIV
DAFTAR LAMPIRRAN	XV
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah	14
1.3 Tujuan Penelitian.....	15
1.4 Manfaat Penelitian.....	16
1.5 Sistematika Penulisan.....	17
BAB II LITERATUR RIVIEW	19
2.1 Telaah Pustaka.....	19
2.1.1 <i>Efficient Market Hypotesis (EMH)</i>	19
2.1.2 Pasar Modal	20
2.1.3 Integrasi Pasar Modal.....	21
2.2 Penelitian Terdahulu	23
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	32
2.3.1 Integrasi Pasar Modal Indonesia dengan Pasar Modal Jepang.....	32
2.3.2 Integrasi Pasar Modal Malaysia dengan Pasar Modal Jepang.....	34
2.3.3 Integrasi Pasar Modal Singapura dengan Pasar Modal Jepang.....	35

2.3.4 Integrasi Pasar Modal Filipina dengan Pasar Modal Jepang	36
2.3.5 Integrasi Pasar Modal Thailand dengan Pasar Modal Jepang	37
2.3.6 Integrasi Pasar Modal Vietnam dengan Pasar Modal Jepang	38
2.3.7 Integrasi Pasar Modal Malaysia, Singapura, Thailand, dan Filipina dengan Pasar Modal Jepang	39
2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis	40
2.5 Hipotesis Penelitian.....	41
BAB III METODE PENELITIAN	43
3.1 Jenis dan Sumber Data.....	43
3.2 Populasi dan Sampel.....	43
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	44
3.3.1 Pasar Saham Indonesia.....	44
3.3.2 Pasar saham Malaysia.....	44
3.3.3 Pasar Saham Singapura.....	45
3.3.4 Pasar Saham Filipina	45
3.3.5 Pasar Saham Thailand	45
3.3.6 Pasar Saham Vietnam.....	45
3.3.7 Pasar Saham Jepang	46
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	46
3.5 Teknik Analisis.....	46
3.5.1 Uji Stasioner	47
3.5.2 <i>Dynamic Conditional Correlation Generalized</i> <i>Autoregressive Conditional Heteroscedasticity</i>	47
BAB IV ANALISIS DATA.....	51
4.1 Gambaran Umum dan Deskripsi Statistik Objek Penelitian	51
4.1.1 Gambaran Umum.....	51
4.1.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	52
4.2 Uji Stasioner	54

4.3 Analisis Korelasi Dinamis	55
4.3.1 Analisis Korelasi Dinamis Pasar Saham Indonesia dengan Pasar Saham Jepang Tahun 2008 – 2023	55
4.3.2 Analisis Korelasi Dinamis Pasar Saham Malaysia dengan Pasar Saham Jepang Tahun 2008 – 2023	61
4.3.3 Analisis Korelasi Dinamis Pasar Saham Singapura dengan Pasar Saham Jepang Tahun 2008 – 2023	66
4.3.4 Analisis Korelasi Dinamis Pasar Saham Filipina dengan Pasar Saham Jepang Tahun 2008 – 2023	70
4.3.5 Analisis Korelasi Dinamis Pasar Saham Thailand dengan Pasar Saham Jepang Tahun 2008 – 2023	75
4.3.6 Analisis Korelasi Dinamis Pasar Saham Vietnam dengan Pasar Saham Jepang Tahun 2008 – 2023	80
4.3.7 Analisis Korelasi Dinamis Pasar Saham ASEAN-4 (Malaysia, Singapura, Thailand, dan Filipina) dengan Pasar Saham Jepang Tahun 2008 – 2023	85
4.4 Hasil Pengujian dan Pembahasan Hipotesis	88
4.4.1 Integrasi Pasar Modal Indonesia dengan Pasar Modal Jepang Setelah Penandatanganan AJCEP Tahun 2008 – 2023	89
4.4.2 Integrasi Pasar Modal Malaysia dengan Pasar Modal Jepang Setelah Penandatanganan AJCEP Tahun 2008 – 2023	91
4.4.3 Integrasi Pasar Modal Singapura dengan Pasar Modal Jepang Setelah Penandatanganan AJCEP Tahun 2008 – 2023	93
4.4.4 Integrasi Pasar Modal Filipina dengan Pasar Modal Jepang Setelah Penandatanganan AJCEP Tahun 2008 – 2023	95

4.4.5 Integrasi Pasar Modal Thailand dengan Pasar Modal Jepang Setelah Penandatanganan AJCEP Tahun 2008 – 2023	96
4.4.6 Integrasi Pasar Modal Vietnam dengan Pasar Modal Jepang Setelah Penandatanganan AJCEP Tahun 2008 – 2023	98
4.4.7 Integrasi Pasar Modal ASEAN-4 (Malaysia, Singapura, Thailand, dan Filipina) dengan Pasar Modal Jepang Setelah Penandatanganan AJCEP Tahun 2008 – 2023.....	99
BAB V KESIMPULAN DAN IMPLIKASI KEBIJAKAN	101
5.1 Kesimpulan	101
5.2 Implikasi Kebijakan	102
5.2.1 Implikasi Kebijakan Teoritis.....	102
5.2.2 Implikasi Kebijakan Praktis	105
5.3 Keterbatasan Penelitian	105
5.4 Agenda Penelitian Mendatang.....	106
DAFTAR PUSTAKA	107
LAMPIRAN.....	111

FEB UNDIP

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Ringkasan Research Gap	10
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3.1	Sampel Penelitian	43
Tabel 4.1	Objek Penelitian	52
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif Rasio Return Pasar Saham	53
Tabel 4.3	Uji Stasioner <i>Augmented Dickey-Fuller Test Level</i>.....	54
Tabel 4.4	DCC GARCH Pasar Saham Indonesia dengan Pasar Saham Jepang Periode 2008 – 2023, 2008 – 2012, 2013 – 2019, 2019 – 2023.....	56
Tabel 4.5	DCC GARCH Pasar Saham Malaysia dengan Pasar Saham Jepang Periode 2008 – 2023, 2008 – 2012, 2013 – 2019, 2019 – 2023.....	61
Tabel 4.6	DCC GARCH Pasar Saham Singapura dengan Pasar Saham Jepang Periode 2008 – 2023, 2008 – 2012, 2013 – 2019, 2019 – 2023.....	66
Tabel 4.7	DCC GARCH Pasar Saham Filipina dengan Pasar Saham Jepang Periode 2008 – 2023, 2008 – 2012, 2013 – 2019, 2019 – 2023.....	70
Tabel 4.8	DCC GARCH Pasar Saham Thailand dengan Pasar Saham Jepang Periode 2008 – 2023, 2008 – 2012, 2013 – 2019, 2019 – 2023.....	75
Tabel 4.9	DCC GARCH Pasar Saham Vietnam dengan Pasar Saham Jepang Periode 2008- 2023, 2008 – 2012, 2013 – 2019, 2019 – 2023	80
Tabel 4.10	DCC GARCH Pasar Saham Malaysia, Singapura, FTahiland, dan Filipina dengan Pasar Saham Jepang Periode 2008 – 2023, 2008 – 2012, 2013, - 2019, 2019 – 2023	85
Tabel 4.11	Hasil Ringkasan Pengujian Hipotesis.....	89

SEMARANG
FEB UNDIP

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	41
Gambar 4.1 Korelasi Dinamis Pasar Modal Indonesia dengan Pasar Modal Jepang Periode 2008 – 2023	59
Gambar 4.2 Korelasi Dinamis Pasar Modal Malaysia dengan Pasar Modal Jepang Periode 2008 – 2023	65
Gambar 4.3 Korelasi Dinamis Pasar Modal Singapura dengan Pasar Modal Jepang	69
Gambar 4.4 Korelasi Dinamis Pasar Modal Filipina dengan Pasar Modal Jepang Periode 2008 – 2023	74
Gambar 4.5 Korelasi Dinamis Pasar Modal Thailand dengan Pasar Modal Jepang Periode 2008 – 2023	79
Gambar 4.6 Korelasi Dinamis Pasar Modal Vietnam dengan Pasar Modal Jepang Periode 2008 – 2023	84

FEB UNDIP

DAFTAR LAMPIRRAN

Lampiran 1 Daftar Return Indeks Saham Periode 05/12/2008 – 29/12/2023.....	111
Lampiran 2 Hasil Uji Stasioner.....	143
Lampiran 3 Hasil DCC GARCH Periode 2008 - 2023	143
Lampiran 4 Hasil DCC GARCH Periode 2008 - 2012	146
Lampiran 5 Hasil DCC GARCH Periode 2013 - 2019	149
Lampiran 6 Hasil DCC GARCH Periode 2019 - 2023	152
Lampiran 7 Grafik Korelasi Dinamis	155

