

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SERTIFIKASI	ii
PENGESAHAN TESIS	iii
HALAMAN MOTTO	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	17
1.3. Tujuan Penelitian	18
1.4. Manfaat Penelitian	18
1.5. Sistematika Penulisan	20
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	22
2.1. Telaah Pustaka	22
2.1.1. Pasar Modal	22
2.1.2. Integrasi Pasar Modal	23
2.1.3. Teori Efisiensi Pasar	25
2.2. Penelitian Terdahulu	27
2.3. Pengembangan Hipotesis	33
2.3.1. Integrasi Pasar Modal Indonesia dengan Pasar Modal China	33
2.3.2. Integrasi Pasar Modal Malaysia dengan Pasar Modal China	35
2.3.3. Integrasi Pasar Modal Singapura dengan Pasar Modal China	36
2.3.4. Integrasi Pasar Modal Filipina dengan Pasar Modal China	37
2.3.5. Integrasi Pasar Modal Thailand dengan Pasar Modal China	38
2.3.6. Integrasi Pasar Modal Vietnam dengan Pasar Modal China	39

2.3.7. Integrasi Pasar Modal di Kawasan ASEAN-6 secara Keseluruhan dengan Pasar Modal China.....	41
2.4. Kerangka Pikir Teoritis.....	42
2.5. Hipotesis.....	43
BAB III METODE PENELITIAN	45
3.1. Jenis dan Sumber Data.....	45
3.2. Populasi dan Sampel.....	45
3.2.1. Populasi.....	46
3.2.2. Sampel	46
3.3. Definisi Operasional Variabel	47
3.4. Metode Pengumpulan Data	53
3.5. Teknik Analisis	53
3.6. Jadwal Penelitian.....	53
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	60
4.1. Gambaran Umum dan Deskripsi Statistik Objek Penelitian	60
4.1.1. Gambaran Umum	60
4.1.2. Deskripsi Statistik Objek Penelitian.....	62
4.2. Uji Asumsi Klasik	65
4.3. Hasil Analisis.....	67
4.3.1. Analisis Korelasi Dinamis antara Pasar Saham Indonesia dan Pasar Saham China Tahun 2010 – 2023 dengan DCC-GARCH.....	67
4.3.2. Analisis Korelasi Dinamis antara Pasar Saham Malaysia dan Pasar Saham China Tahun 2010 – 2023 dengan DCC-GARCH.....	73
4.3.3. Analisis Korelasi Dinamis antara Pasar Saham Singapura dan Pasar Saham China Tahun 2010 – 2023 dengan DCC-GARCH.....	78
4.3.4. Analisis Korelasi Dinamis antara Pasar Saham Filipina dan Pasar Saham China Tahun 2010 – 2023 dengan DCC-GARCH.....	83

4.3.5. Analisis Korelasi Dinamis antara Pasar Saham Thailand dan Pasar Saham China Tahun 2010 – 2023 dengan DCC-GARCH.....	87
4.3.6. Analisis Korelasi Dinamis antara Pasar Saham Vietnam dan Pasar Saham China Tahun 2010 – 2023 dengan DCC-GARCH.....	92
4.3.7. Analisis Korelasi Dinamis antara Pasar Saham di Kawasan ASEAN-6 dengan Pasar Saham China Tahun 2010 – 2023 menggunakan DCC-GARCH	97
4.4. Pengujian Hipotesis	102
4.5. Pembahasan Hasil Penelitian	103
4.5.1. Integrasi Pasar Modal Indonesia dengan Pasar Modal China Pasca Penandatanganan ACFTA Tahun 2010 – 2023	103
4.5.2. Integrasi Pasar Modal Malaysia dengan Pasar Modal China Pasca Penandatanganan ACFTA Tahun 2010 – 2023	105
4.5.3. Integrasi Pasar Modal Singapura dengan Pasar Modal China Pasca Penandatanganan ACFTA Tahun 2010 – 2023	106
4.5.4. Integrasi Pasar Modal Filipina dengan Pasar Modal China Pasca Penandatanganan ACFTA Tahun 2010 – 2023	107
4.5.5. Integrasi Pasar Modal Thailand dengan Pasar Modal China Pasca Penandatanganan ACFTA Tahun 2010 – 2023	109
4.5.6. Integrasi Pasar Modal Vietnam dengan Pasar Modal China Pasca Penandatanganan ACFTA Tahun 2010 – 2023	110
4.5.7. Integrasi Pasar Modal Singapura dengan Pasar Modal China Pasca Penandatanganan ACFTA Tahun 2010 – 2023	111
BAB V KESIMPULAN DAN IMPLIKASI	114
5.1. Kesimpulan	114
5.2. Implikasi Kebijakan	115
5.1. Implikasi Kebijakan Teoritis	115
5.2. Implikasi Kebijakan Praktis.....	118
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	119
5.4. Agenda Penelitian Mendatang	120
DAFTAR PUSTAKA.....	122
LAMPIRAN	124
CURRICULUM VITAE.....	157

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Research Cup	10
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	31
Tabel 3. 1 Sampel Penelitian.....	47
Tabel 3. 2 Jadwal Penelitian	59
Tabel 4. 1 Objek Penelitian	61
Tabel 4. 2 Analisis Deskripsi Statistik.....	62
Tabel 4. 3 Uji Stasioner dengan Augmented Dickey-Fuller test	66
Tabel 4. 4 Analisis Model DCC-GARCH pada Hubungan Pasar Saham Indonesia-China (2010-2023).....	69
Tabel 4. 5 Analisis Model DCC-GARCH terhadap Pasar Saham Indonesia-China per Periode	69
Tabel 4. 6 Analisis Model DCC-GARCH terhadap Pasar Saham Malaysia-China (2010-2023)	69
Tabel 4. 7 Analisis Model DCC-GARCH terhadap Pasar Saham Malaysia-China per Periode	75
Tabel 4. 8 Analisis Model DCC-GARCH terhadap Pasar Saham Singapura-China (2010-2023)	78
Tabel 4. 9 Analisis Model DCC-GARCH terhadap Pasar Saham Singapura-China per Periode	80
Tabel 4. 10 Analisis Model DCC-GARCH terhadap Pasar Saham Filipina-China (2010-2023).....	83
Tabel 4. 11 Analisis Model DCC-GARCH terhadap Pasar Saham Filipina-China per Periode.....	85
Tabel 4. 12 Analisis Model DCC-GARCH terhadap Pasar Saham Thailand-China (2010-2023).....	88
Tabel 4. 13 Analisis Model DCC-GARCH terhadap Pasar Saham Thailand-China per Periode.....	89

Tabel 4. 14 Analisis Model DCC-GARCH terhadap Pasar Saham Vietnam-China (2010-2023)	93
Tabel 4. 15 Analisis Model DCC-GARCH terhadap Pasar Saham Vietnam-China per Periode.....	94
Tabel 4. 16 Analisis Model DCC-GARCH terhadap Pasar Saham di Kawasan ASEAN-6 dengan Pasar Saham China (2010-2023).....	98
Tabel 4. 17 Analisis Model DCC-GARCH terhadap Pasar Saham di Kawasan ASEAN-6 dengan Pasar Saham China per Periode	99
Tabel 4. 18 Hasil Pengujian Hipotesis.....	102



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pikir Teoritis	43
Gambar 4. 1 Grafik Korelasi Dinamis antara Pasar Saham Indonesia dan Pasar Saham China Tahun 2010 – 2023.....	71
Gambar 4. 2 Grafik Korelasi Dinamis antara Pasar Saham Malaysia dan Pasar Saham China Tahun 2010 – 2023.....	76
Gambar 4. 3 Grafik Korelasi Dinamis antara Pasar Saham Singapura dan Pasar Saham China Tahun 2010 – 2023.....	81
Gambar 4. 4 Grafik Korelasi Dinamis antara Pasar Saham Filipina dan Pasar Saham China Tahun 2010 – 2023.....	86
Gambar 4. 5 Grafik Korelasi Dinamis antara Pasar Saham Thailand dan Pasar Saham China Tahun 2010 – 2023.....	91
Gambar 4. 6 Grafik Korelasi Dinamis antara Pasar Saham Vietnam dan Pasar Saham China Tahun 2010 – 2023.....	96
Gambar 4. 7 Grafik Korelasi Dinamis antara Pasar Saham di Kawasan ASEAN-6 dan Pasar Saham China Tahun 2010 – 2023.....	100

SEMARANG
FEB UNDIP

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data <i>Return</i> Mingguan ASEAN-6 dan China Tahun 2010-2023	124
Lampiran 2. Hasil Uji Stasioner (ADF test).....	150

