

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SERTIFIKASI	ii
HALAMAN PENGESAHAN TESIS	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR PERSAMAAN	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	12
1.3. Tujuan Penelitian	14
1.4. Manfaat Penelitian	15
BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL PENELITIAN	16
2.1. Telaah Pustaka	16
2.1.1. Diversifikasi Internasional	16
2.1.2. <i>Contagion Effect</i>	17
2.1.3. Integrasi Pasar Saham	19
2.1.4. Kointegrasi	21
2.1.5. Indeks Harga Saham	22
2.1.6. <i>Association of South East Asian Nations (ASEAN)</i>	23
2.1.7. Kawasan Perdagangan Bebas ASEAN – China (ASEAN – China Free Trade Area)	24
2.1.8. Krisis Pasar Saham China	28

2.2. Penelitian Terdahulu	35
2.3. Perbedaan Penelitian Dibandingkan Penelitian Terdahulu	45
2.4. Perumusan Hipotesis	45
2.4.1. Hubungan Kointegrasi di antara Pasar Saham Negara-negara dalam Kawasan Perdagangan Bebas ASEAN - China sebelum Krisis Pasar Saham China	45
2.4.2. Hubungan Kointegrasi di antara Pasar Saham Negara-negara dalam Kawasan Perdagangan Bebas ASEAN - China selama Krisis Pasar Saham China	48
2.4.3. Perubahan Tingkat Hubungan Kointegrasi di antara Pasar Saham Negara - negara dalam Kawasan Perdagangan Bebas ASEAN - China Selama Krisis Dibandingkan dengan Sebelum Krisis	51
2.5. Kerangka Pemikiran Teoritis	54
BAB III METODE PENELITIAN	56
3.1. Jenis dan Sumber Data	56
3.2. Populasi dan Sampel	57
3.3. Definisi Operasional Variabel	58
3.3.1. Jakarta Composite Index (JCI) untuk Pasar Saham Indonesia	58
3.3.2. FTSE Bursa Malaysia KLCI (FBMKLCI) untuk Pasar Saham Malaysia	59
3.3.3. Straits Times Index (STI) untuk Pasar Saham Singapura	59
3.3.4. Stock Exchange of Thailand Index (SET) untuk Pasar Saham Thailand	60
3.3.5. Philippines Stock Exchange Composite Index (PCOMP) untuk Pasar Saham Filipina	60
3.3.6. Shanghai Stock Exchange Composite Index (SHCOMP) untuk Pasar Saham China	61
3.4. Metode Pengumpulan Data	62
3.5. Metode Analisis	63
3.6. Tahap – tahap Pengolahan Data	65
3.6.1. Uji Stasioneritas (<i>Unit Root Test</i>)	65

3.6.2. Penentuan Lag Optimal	70
3.6.3. Uji Kointegrasi	71
3.6.4. Estimasi Model VAR/VECM	73
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	78
4.1. Statistika Deskriptif	78
4.2. Analisis Data	80
4.2.1. Analisis Data Indeks Harga Saham Gabungan di Pasar Saham Negara-negara dalam Kawasan Perdagangan Bebas ASEAN - China pada Periode Sebelum Krisis Pasar Saham China	80
4.2.2. Analisis Data Indeks Harga Saham Gabungan di Pasar Saham Negara-negara dalam Kawasan Perdagangan Bebas ASEAN - China pada Periode Selama Krisis Pasar Saham China	89
4.3. Pengujian Hipotesis dan Pembahasan	100
4.3.1. Hubungan Kointegrasi di antara Pasar Saham Negara-negara dalam Kawasan Perdagangan Bebas ASEAN - China sebelum Krisis Pasar Saham China	100
4.3.2. Hubungan Kointegrasi di antara Pasar Saham Negara-negara dalam Kawasan Perdagangan Bebas ASEAN - China selama Krisis Pasar Saham China	102
4.3.3. Perubahan Tingkat Hubungan Kointegrasi di antara Pasar Saham Negara-negara dalam Kawasan Perdagangan Bebas ASEAN - China Selama Krisis Dibandingkan dengan Sebelum Krisis	104
BAB V PENUTUP	108
5.1. Simpulan	108
5.2. Implikasi Teoritis	109
5.3. Implikasi Manajerial	110
5.4. Keterbatasan Penelitian	111
5.5. Agenda Penelitian Mendatang	111
DAFTAR REFERENSI	113
LAMPIRAN	118