

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	1
PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
MOTTO	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	13
1.3.1 Tujuan	13
1.3.2 Kegunaan Penelitian	14
1.3.2.1 Manfaat Teoritis	14
1.3.2.2 Manfaat Praktis	14
1.4 Sistematika Penulisan.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	17
2.1 Definisi	17
2.1.1 Pasar Modal	17
2.1.2 Integrasi Pasar Modal	18
2.1.3 Penyebab Terjadinya Integrasi Pasar Modal	19
2.1.4 Pentingnya Integrasi Pasar Modal	20
2.1.5 Efek Penularan (<i>Contagion Effect</i>).....	22
2.1.6 Efek Limpahan (<i>Spillover Effect</i>)	23
2.1.7 Perbedaan Contagion Effect dan Spillover Effect	24
2.2 Landasan Teori	25

2.2.1 Diversifikasi Portfolio	25
2.2.2 Kaitan Teori Paritas Daya Beli dengan Integrasi.....	26
2.3 Penelitian Terdahulu.....	27
BAB III METODE PENELITIAN.....	35
3.1 Definisi Operasional Penelitian	35
3.1.1 Efek Penularan (<i>Contagion Effect</i>).....	35
3.1.2 Imbal Hasil Saham (<i>Stock Return</i>).....	35
3.1.3 Imbal Hasil Nyata (<i>Real Return</i>)	36
3.2 Populasi dan Sampel	37
3.2.1 Populasi.....	37
3.2.1 Sampel	38
3.3 Jenis dan Sumber Data	40
3.4 Metode Pengumpulan Data	40
3.5 Metode Analisis.....	40
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	41
3.5.2 Deteksi Stasioneritas.....	41
3.5.3 Uji Panjang Lag Optimal	43
3.5.4 <i>Granger Causality Test</i>	44
3.5.5 <i>Vector Autoregression (VAR)</i>	46
3.5.6 <i>Variance Decomposition</i>	48
3.5.7 <i>Impuls Response Function (IRF)</i>	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	50
4.1 Analisis Data	50
4.1.1 Analisis Statistika Deskriptif.....	50
4.1.2 Deteksi Stasioneritas.....	51
4.1.3 Uji Lag Optimal	53
4.1.4 <i>Granger Causality Test</i>	55
4.1.4.1 Hasil Kausalitas Granger NYSE	61
4.1.4.2 Hasil Kausalitas Granger ASX	61
4.1.4.3 Hasil Kausalitas Granger NIKKEI.....	62
4.1.4.4 Hasil Kausalitas Granger KOSPI.....	62
4.1.4.5 Hasil Kausalitas Granger SSE.....	63

4.1.4.6 Hasil Kausalitas Granger STI	63
4.1.4.7 Hasil Kausalitas Granger KLCI	64
4.1.4.8 Hasil Kausalitas Granger JCI	64
4.1.5 Analisis VAR	65
4.1.5.1 Hasil Analisis VAR NYSE	65
4.1.5.2 Hasil Analisis VAR ASX	66
4.1.5.3 Hasil Analisis VAR NIKKEI	68
4.1.5.4 Hasil Analisis VAR KOSPI	69
4.1.5.5 Hasil Analisis VAR SSE	70
4.1.5.6 Hasil Analisis VAR STI	71
4.1.5.7 Hasil Analisis VAR KLCI	72
4.1.5.8 Hasil Analisis VAR JCI	73
4.1.5.9 Hasil Analisis VAR SET	75
4.1.5.10 Hasil Analisis VAR VN	76
4.1.5.11 Hasil Analisis VAR SENSEX	77
4.1.6 Analisis Variance Decomposition	80
4.1.6.1 Hasil Analisis <i>Variance Decomposition</i> NYSE	82
4.1.6.2 Hasil Analisis <i>Variance Decomposition</i> ASX	84
4.1.6.3 Hasil Analisis <i>Variance Decomposition</i> NIKKEI	85
4.1.6.4 Hasil Analisis <i>Variance Decomposition</i> KOSPI	87
4.1.6.5 Hasil Analisis <i>Variance Decomposition</i> SSE	89
4.1.6.6 Hasil Analisis <i>Variance Decomposition</i> STI	90
4.1.6.7 Hasil Analisis <i>Variance Decomposition</i> KLCI	92
4.1.6.8 Hasil Analisis <i>Variance Decomposition</i> JCI	94
4.1.6.9 Hasil Analisis <i>Variance Decomposition</i> SET	96
4.1.6.10 Hasil Analisis <i>Variance Decomposition</i> VN	99
4.1.6.11 Hasil Analisis <i>Variance Decomposition</i> SENSEX	101
4.1.7 Analisis Impulse Response Function (IRF)	103
4.1.7.1 Analisis <i>Impulse Response Function</i> (IRF) NYSE	104
4.1.7.2 Analisis <i>Impulse Response Function</i> (IRF) ASX	106
4.1.7.3 Analisis <i>Impulse Response function</i> (IRF) NIKKEI	108
4.1.7.4 Analisis <i>Impulse Response function</i> (IRF) KOSPI	110

4.1.7.5 Analisis <i>Impulse Response function</i> (IRF) SSE	113
4.1.7.6 Analisis <i>Impulse Response function</i> (IRF) STI.....	116
4.1.7.7 Analisis <i>Impulse Response function</i> (IRF) KLCI.....	118
4.1.7.8 Analisis <i>Impulse Response Function</i> (IRF) JCI.....	121
4.1.7.9 Analisis <i>Impulse Response function</i> (IRF) SET	123
4.1.7.10 Analisis <i>Impulse Response Function</i> (IRF) VN.....	125
4.1.7.11 Analisis <i>Impulse Response Function</i> (IRF) SENSEX	128
4.2 Pembahasan	130
4.2.1 Pembahasan Hasil Uji Kausalitas Granger	130
4.2.1.1 Pembahasan Hasil Uji Kausalitas Granger NYSE	130
4.2.1.2 Pembahasan Hasil Uji Kausalitas Granger ASX	131
4.2.1.3 Pembahasan Hasil Uji Kausalitas Granger NIKKEI.....	133
4.2.1.4 Pembahasan Hasil Uji Kausalitas Granger KOSPI.....	134
4.2.1.5 Pembahasan Hasil Uji Kausalitas Granger SSE.....	135
4.2.1.6 Pembahasan Hasil Uji Kausalitas Granger STI	137
4.2.1.7 Pembahasan Hasil Uji Kausalitas Granger KLCI.....	139
4.2.1.8 Pembahasan Hasil Uji Kausalitas Granger JCI.....	140
4.2.2 Pembahasan Hasil Uji VAR	140
4.2.2.1 Pembahasan Hasil Uji VAR NYSE	140
4.2.2.2 Pembahasan Hasil Uji VAR ASX.....	141
4.2.2.3 Pembahasan Hasil Uji VAR NIKKEI.....	143
4.2.2.4 Pembahasan Hasil Uji VAR KOSPI	144
4.2.2.5 Pembahasan Hasil Uji VAR SSE.....	145
4.2.2.6 Pembahasan Hasil Uji VAR STI.....	146
4.2.2.7 Pembahasan Hasil Uji VAR KLCI	147
4.2.2.8 Pembahasan Hasil Uji VAR JCI	149
4.2.2.9 Pembahasan Hasil Uji VAR SET.....	150
4.2.2.10 Pembahasan Hasil Uji VAR VN.....	151
4.2.2.11 Pembahasan Hasil Uji VAR SENSEX.....	152
4.2.3 Pembahasan Hasil Uji <i>Variance Decomposition</i>	153
4.2.3.1 Pembahasan Hasil Uji <i>Variance Decomposition</i> NYSE.....	153
4.2.3.2 Pembahasan Hasil Uji <i>Variance Decomposition</i> ASX	154

4.2.3.3 Pembahasan Hasil Uji <i>Variance Decomposition</i> NIKKEI.....	155
4.2.3.4 Pembahasan Hasil Uji <i>Variance Decomposition</i> KOSPI.....	155
4.2.3.5 Pembahasan Hasil Uji <i>Variance Decomposition</i> SSE	156
4.2.3.6 Pembahasan Hasil Uji <i>Variance Decomposition</i> STI	157
4.2.3.7 Pembahasan Hasil Uji <i>Variance Decomposition</i> KLCI.....	157
4.2.3.8 Pembahasan Hasil Uji <i>Variance Decomposition</i> JCI.....	158
4.2.3.9 Pembahasan Hasil Uji <i>Variance Decomposition</i> SET	159
4.2.3.10 Pembahasan Hasil Uji <i>Variance Decomposition</i> VN	160
4.2.3.11 Pembahasan Hasil Uji <i>Variance Decomposition</i> SENSEX	161
4.2.4 Pembahasan Hasil Uji <i>Impulse Response Function</i> (IRF).....	162
4.2.4.1 Pembahasan Hasil Uji <i>Impulse Response Function</i> (IRF) NYSE	162
4.2.4.2 Pembahasan Hasil Uji <i>Impulse Response Function</i> (IRF) ASX..	163
4.2.4.3 Pembahasan Hasil Uji <i>Impulse Response Function</i> (IRF) NIKKEI	164
4.2.4.4 Pembahasan Hasil Uji <i>Impulse Response Function</i> (IRF) KOSPI	165
4.2.4.5 Pembahasan Hasil Uji <i>Impulse Response Function</i> (IRF) SSE ...	166
4.2.4.6 Pembahasan Hasil Uji <i>Impulse Response Function</i> (IRF) STI....	167
4.2.4.7 Pembahasan Hasil Uji <i>Impulse Response Function</i> (IRF) KLCI.	168
4.2.4.8 Pembahasan Hasil Uji <i>Impulse Response Function</i> (IRF) JCI.....	169
4.2.4.9 Pembahasan Hasil Uji <i>Impulse Response Function</i> (IRF) SET ...	170
4.2.4.10 Pembahasan Hasil Uji <i>Impulse Response Function</i> (IRF) VN ..	171
4.2.4.11 Pembahasan Hasil Uji <i>Impulse Response Function</i> (IRF) SENSEX	172
BAB V PENUTUP.....	173
5.1 Simpulan.....	173
5.2 Keterbatasan	175
5.3 Saran	176
DAFTAR PUSTAKA	177
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	179