

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iv
PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRACT.....	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Kegunaan Penelitian.....	11
1.5 Sistematika Penulisan.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1 Landasan Teori.....	13
2.1.1 Teori Investasi.....	13
2.1.2 Teori Portofolio.....	21
2.1.3 Teori Valuta Asing.....	28
2.2 Penelitian Terdahulu.....	42
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	44
2.4 Hipotesis Penelitian.....	46
BAB III METODE PENELITIAN.....	48
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	48
3.1.1 <i>Expected Return</i> Valas.....	48
3.1.2 Risiko Valas.....	49
3.1.3 <i>Expected Return</i> Portofolio.....	49
3.1.4 Risiko Portofolio.....	50
3.1.5 <i>Expected Return</i> Deposito Tiga Bulan.....	52
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	53
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	54
3.4 Metode Analisis.....	54
3.4.1 Metode Analisis Tujuan Penelitian Pertama: Mengetahui Hubungan <i>Return</i> dan Risiko Valas ASEAN-5 (SGD, MYR, THB, dan PHP) terhadap Rupiah Indonesia (IDR) Periode 2008.1-2017.4.....	54
3.4.1.1 Uji Korelasi <i>Return</i> -Risiko Valas ASEAN-5 Periode 2008.1-2017.4.....	55

3.4.2	Metode Analisis Tujuan Penelitian Kedua: Mengetahui Optimasi dan Kinerja Portofolio Valas ASEAN-5 (SGD, MYR, THB, dan PHP) terhadap Rupiah Indonesia (IDR) Periode 2008.1-2017.4.....	55
3.4.2.1	Analisa Statistik <i>Mean-Variance</i> Markowitz ( <i>Modern Portfolio</i> ).....	56
3.4.2.2	Membentuk <i>Efficient Set</i> .....	57
3.4.2.3	Optimasi Portofolio.....	58
3.4.2.4	Kinerja Portofolio.....	59
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		60
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	60
4.1.1	Perkembangan Kurs SGD, MYR, THB, dan PHP terhadap IDR.....	60
4.1.2	Perkembangan Kegiatan Usaha Perdagangan Valuta Asing Non Bank.....	61
4.1.3	Indikator Makroekonomi ASEAN-5.....	63
4.2	Analisis Data.....	72
4.2.1	Analisis Tujuan Penelitian Pertama: Mengetahui Hubungan <i>Return</i> dan Risiko Valas ASEAN-5 (SGD, MYR, THB, dan PHP) terhadap Rupiah Indonesia (IDR) Periode 2008.1-2017.4.....	72
4.2.1.1	Uji Korelasi <i>Return</i> -Risiko Valas ASEAN-5 Periode 2008.1-2017.4.....	75
4.2.1.2	Diskusi Tujuan Penelitian Pertama: Mengetahui Hubungan <i>Return</i> dan Risiko Valas ASEAN-5 (SGD, MYR, THB, dan PHP) terhadap Rupiah Indonesia (IDR) Periode 2008.1-2017.4.....	76
4.2.2	Analisis Tujuan Penelitian Kedua: Mengetahui Optimasi dan Kinerja Portofolio Valas ASEAN-5 (SGD, MYR, THB, dan PHP) terhadap Rupiah Indonesia (IDR) Periode 2008.1-2017.4.....	78
4.2.2.1	<i>Efficient Set</i> Portofolio Valas ASEAN-5 Periode 2008.1-2017.4.....	79
4.2.2.2	Optimasi Portofolio Valas ASEAN-5 Periode 2008.1-2017.4.....	79
4.2.2.3	Kinerja Portofolio Valas ASEAN-5 Periode 2008.1-2017.4.....	83
4.2.2.4	Perkembangan Optimasi dan Kinerja Portofolio Kwartalan Valas ASEAN-5 Periode 2008.1-2017.4.....	84

4.2.2.5	Diskusi Tujuan Penelitian Kedua: Mengetahui Optimasi dan Kinerja Portofolio Valas ASEAN-5 (SGD, MYR, THB, dan PHP) terhadap Rupiah Indonesia (IDR) Periode 2008.1-2017.4.....	88
BAB V PENUTUP.....		91
5.1	Simpulan.....	91
5.2	Keterbatasan.....	92
5.3	Saran.....	93
DAFTAR PUSTAKA.....		95
LAMPIRAN.....		100

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	<i>Strategic Schedule</i> Pembebasan Aliran Modal Pendekatan Transaksi Berjalan.....	3
Tabel 2.1	Faktor-Faktor yang Menggeser Kurva Permintaan untuk Aset Domestik dan Memengaruhi Kurs.....	37
Tabel 3.1	Deskripsi Variabel.....	53
Tabel 4.1	Rata-Rata <i>Return</i> , Standar Deviasi, dan Varian Valas ASEAN-5 Periode 2008.1-2017.4 (Dalam Persen).....	73
Tabel 4.2	Korelasi <i>Return</i> dan Risiko Valas ASEAN-5 Periode 2008.1-2017.4.....	75
Tabel 4.3	Matriks Korelasi dan Kovarian Valas ASEAN-5 Periode 2008.1-2017.4.....	78
Tabel 4.4	Portofolio <i>Global Mean Variance</i> (GMV) Valas ASEAN-5 (Dalam Persen).....	80
Tabel 4.5	Portofolio <i>Optimal Risk Seeker</i> (RSP) Valas ASEAN-5 (Dalam Persen).....	82
Tabel 4.6	Statistik Deskriptif Portofolio Optimal Valas ASEAN-5 (Dalam Persen).....	83