

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS .....	i
PERSETUJUAN SKIRPSI .....	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINILITAS SKRIPSI.....	iv
ABSTRAK .....	v
ABSTRACT .....	vi
MOTO DAN PERSEMBAHAN .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GAMBAR .....	xix
DAFTAR LAMPIRAN .....	xx
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1    Latar Belakang Masalah .....	1
1.3    Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	14
1.3.1    Tujuan Penelitian.....	14
1.3.2    Kegunaan Penelitian .....	15
1.4    Sistematika Penelitian .....	16
BAB II TELAAH PUSTAKA .....	18
2.1    Definisi Variabel .....	18
2.1.1    Pasar Modal.....	18
2.1.2    Pasar Modal Indonesia.....	19

2.1.3	Indeks Harga Saham .....	23
2.1.4	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	28
2.1.5	Kuala Lumpur Composite Index (KLCI) .....	29
2.1.6	Philippine Stock Exchange Index (PSE) .....	30
2.1.7	Stock Exchange of Thailand Index (SET) .....	31
2.1.8	Strait Times Index (STI).....	31
2.1.9	Integrasi Pasar Modal .....	32
2.1.10	Masyarakat Ekonomi ASEAN (MEA) .....	36
2.2	Landasan Teori .....	39
2.2.1	Efficient Capital Market Theory .....	39
2.2.2	Theory Law of One Price .....	41
2.2.3	Stock Return Correlation.....	41
2.3	Penelitian Terdahulu.....	42
2.4	Perumusan Hipotesis .....	50
2.4.1	Hubungan Pengaruh Pasar Saham Malaysia (KLCI), Pasar Saham Filipina (PSE), Pasar Saham Thailand (STE) dan Pasar Saham Ssingapura (STI) terhadap Pasar Saham Indonesia (IHSG).....	50
2.4.2	Hubungan Jangka Panjang Pasar Modal Indonesia (IHSG), Pasar Saham Malaysia (KLCI), Pasar Saham Filipina (PSE), Pasar Saham Thailand (SET) dan Pasar Saham Singapura (STI).....	51
2.4.3	Hubungan Dua Arah Pasar Saham Indonesia (IHSG), Pasar Saham Malaysia (KLCI), Pasar Saham Filipina (PSE), Pasar Saham Thailand (SET) dan Pasar Saham Singapura (STI).....	52
2.4.4	Hubungan Respon Pasar Saham Indonesia (IHSG) terhadap Pasar Saham Malaysia (KLCI), Pasar Saham Filipina (PSE), Pasar Saham Thailand (SET) dan Pasar Saham Singapura (STI).....	53

2.4.5	Hubungan Antara Penerapan MEA dengan Peningkatan Integrasi pasar Modal ASEAN-5 .....	55
2.5	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	56
BAB III METODE PENELITIAN.....		58
3.1	Variabel Penelitian .....	58
3.2	Definisi Operasional Variabel .....	58
3.2.1	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	58
3.2.2	Kuala Lumpur Composite Index (KLCI).....	59
3.2.3	Straits Times Index (STI).....	59
3.2.4	Philippine Stock Exchange Index (PSE).....	60
3.2.5	Stock Exchange of Thailand Index(SET).....	60
3.3	Populasi dan Sampel .....	62
3.3.1	Populasi.....	62
3.3.2	Sampel .....	62
3.4	Jenis dan Sumber Data .....	63
3.5	Metode Pengumpulan Data .....	63
3.6	Metode Penelitian.....	64
3.6.1	Uji Stasioneritas Data .....	64
3.6.2	Penentuan Lag Length .....	66
3.6.3	Uji Kointegrasi.....	67
3.6.4	Uji Kausalitas Granger .....	68
3.6.5	Estimasi Vector Autoregression (VAR).....	69
3.6.6	Analisis Impulse Response Function.....	70
3.6.7	Analisis Variance Decomposition.....	71
BAB IV HASIL DAN ANALISIS.....		72

4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	72
4.1.1	Gambaran Objek Penelitian .....	72
4.1.2	Deskripsi Statistik Variabel Penelitian .....	73
4.2	Pengujian Hipotesis .....	78
4.2.1	Uji Stasioneritas.....	78
4.2.2	Uji Kointegrasi.....	84
4.2.3	Analisis Vector autoregression (VAR).....	89
4.2.3.1	Penentuan Lag Length .....	89
4.2.3.2	Uji Kausalitas Antarvariabel.....	92
4.2.3.3	Estimasi VAR .....	98
4.2.3.3.1	Uji t-statistic .....	99
4.2.3.3.2	Uji F-statistic.....	108
4.2.3.3.3	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	109
4.2.3.4	Uji Impulse Response Function (IRF).....	110
4.2.3.5	Uji Variance decomposition .....	126
4.3	Pembahasan Hasil Uji Hipotesis .....	137
4.3.1	Hubungan Pengaruh Pasar Saham Malaysia (KLCI), Pasar Saham Filipina (PSE), Pasar Saham Thailand (STE) dan Pasar Saham Ssingapura (STI) terhadap Pasar Saham Indonesia (IHSG).....	137
4.3.2	Hubungan Jangka Panjang Pasar Modal Indonesia (IHSG), Pasar Saham Malaysia (KLCI), Pasar Saham Filipina (PSE), Pasar Saham Thailand (SET) dan Pasar Saham Singapura (STI).....	139
4.3.3	Hubungan Dua Arah Pasar Saham Indonesia (IHSG), Pasar Saham Malaysia (KLCI), Pasar Saham Filipina (PSE), Pasar Saham Thailand (SET) dan Pasar Saham Singapura (STI).....	141

4.3.4	Hubungan Respon Pasar Saham Indonesia (IHSG) terhadap Pasar Saham Malaysia (KLCI), Pasar Saham Filipina (PSE), Pasar Saham Thailand (SET) dan Pasar Saham Singapura (STI).....	143
4.3.5	Hubungan Antara Penerapan MEA dengan Peningkatan Integrasi pasar Modal ASEAN-5 .....	145
BAB V PENUTUP.....		148
5.1	Kesimpulan.....	148
5.2	Keterbatasan .....	150
5.3	Saran.....	151
5.3.1	Bagi Investor.....	151
5.3.2	Bagi Pelaku Ekonomi .....	153
5.3.3	Bagi Penelitian Selanjutnya .....	155
DAFTAR PUSTAKA .....		156
LAMPIRAN.....		160