

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRACT	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	15
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	18
1.3.1 Tujuan Penelitian	18
1.3.2 Kegunaan Penelitian	19
1.4 Pembatasan Permasalahan.....	20
1.5 Sistematika Penulisan.....	20
BAB II TELAAH PUSTAKA	22
2.1 Landasan Teori.....	22
2.1.1 Integrasi Ekonomi	22
2.1.2 Integrasi Pasar Modal	24
2.1.3 <i>ASEAN Economic Community</i> atau MEA.....	25
2.1.4 Diversifikasi Portofolio Internasional.....	26
2.2 Penelitian Terdahulu	28
2.3 Hubungan antar Variabel dan Kerangka Pemikiran Teoritis	43

2.3.1	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Indonesia dengan Malaysia	43
2.3.2	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Indonesia dengan Filipina	44
2.3.3	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Indonesia dengan Singapura.....	44
2.3.4	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Indonesia dengan Thailand.....	45
2.3.5	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Indonesia dengan Vietnam	46
2.3.6	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Malaysia dengan Filipina	47
2.3.7	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Malaysia dengan Singapura.....	47
2.3.8	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Malaysia dengan Thailand.....	48
2.3.9	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Malaysia dengan Vietnam	49
2.3.10	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Filipina dengan Singapura.....	49
2.3.11	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Filipina dengan Thailand.....	50
2.3.12	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Filipina dengan Vietnam	50
2.3.13	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Singapura dengan Thailand.....	51
2.3.14	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Singapura dengan Vietnam	52
2.3.15	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Thailand dengan Vietnam	52
2.3.16	Peluang memperoleh Keuntungan Diversifikasi Portofolio di Pasar Modal ASEAN	53
2.3.17	Kerangka Pemikiran Teoritis	54
2.4.	Hipotesis	55
BAB III METODE PENELITIAN		58
3.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	58

3.1.1 Return Indeks Harga Saham	58
3.1.2 JCI	60
3.1.3 FBMKLCI.....	60
3.1.4 PSEi.....	60
3.1.5 STI	60
3.1.6 SET	61
3.1.7 VNINDEX	61
3.2 Populasi dan Sampel	61
3.2.1 Populasi.....	61
3.2.2 Sampel.....	61
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	62
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	62
3.5 Metode Analisis	63
3.5.1 Statistika Deskriptif	63
3.5.2 Uji Stasioneritas	64
3.5.3 Uji Heteroskedastisitas.....	66
3.5.4 Model GARCH	66
3.5.5 Model <i>Dynamic Conditional Correlation Multivariate-GARCH</i> ..	68
3.5.6 Varians Return untuk Portofolio.....	70
3.5.7 Koefisien Korelasi	72
3.5.8 Uji Signifikansi	73
BAB IV HASIL DAN ANALISIS.....	75
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	75
4.1.1. Gambaran Umum Indeks Bursa Saham ASEAN 6	75
4.1.1.1 Jakarta Composite Index (JCI)	75
4.1.1.2 FBMKLCI	76
4.1.1.3 PSEi	77
4.1.1.4 STI.....	77
4.1.1.5 SET	78
4.1.1.6 VNINDEX.....	78
4.2 Analisis Data	79

4.2.1	Statistika Deskriptif	79
4.2.2	Uji Stasioneritas <i>Augmented Dickey Fuller</i> (ADF)	80
4.2.3	Uji Heteroskedastisitas.....	82
4.2.4	Uji <i>Univariate</i> GARCH	83
4.2.4.1	Uji <i>Univariate</i> GARCH JCI.....	83
4.2.4.2	Uji <i>Univariate</i> GARCH FBMKLCI	84
4.2.4.3	Uji <i>Univariate</i> GARCH PSEi	86
4.2.4.4	Uji <i>Univariate</i> GARCH STI.....	88
4.2.4.5	Uji <i>Univariate</i> GARCH SET	90
4.2.4.6	Uji <i>Univariate</i> GARCH VNINDEX.....	92
4.3	Interpretasi Hasil	94
4.3.1	Hasil Uji <i>Dynamic Conditional Correlation Multivariate-GARCH</i>	94
4.3.1.1	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Indonesia dengan Malaysia.....	97
4.3.1.2	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Indonesia dengan Filipina.....	98
4.3.1.3	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Indonesia dengan Singapura	99
4.3.1.4	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Indonesia dengan Thailand.....	100
4.3.1.5	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Indonesia dengan Vietnam	100
4.3.1.6	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Malaysia dengan Filipina.....	101
4.3.1.7	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Malaysia dengan Singapura.....	102
4.3.1.8	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Malaysia dengan Thailand.....	103
4.3.1.9	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Malaysia dengan Vietnam	104
4.3.1.10	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Filipina dengan Singapura	105
4.3.1.11	Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Filipina dengan Thailand	106

4.3.1.12 Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Filipina dengan Vietnam.....	107
4.3.1.13 Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Singapura dengan Thailand	108
4.3.1.14 Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Singapura dengan Vietnam.....	109
4.3.1.15 Hubungan Korelasional Dinamis antara Pasar Modal Thailand dengan Vietnam.....	110
4.3.1.16 Peluang memperoleh Keuntungan Diversifikasi Portofolio di Pasar Modal ASEAN.....	111
BAB V PENUTUP	116
5.1 Simpulan	116
5.2 Keterbatasan.....	117
5.3 Saran	118
5.3.1 Implikasi Kebijakan	118
5.3.2 Saran Penelitian yang Akan Datang	118
DAFTAR PUSTAKA	120