

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Kegunaan Penelitian.....	13
1.5 Sistematika Penulis.....	14
BAB II TELAAH PUSTAKA.....	16
2.1 Definisi Variabel.....	16
2.1.1 Pasar Modal.....	16
2.1.2 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	19
2.1.3 Dow Jones Industrial Average (DJIA).....	21
2.1.4 Indeks Nikkei 225.....	22
2.1.5 Straits Times Index (STI).....	23
2.1.6 Kuala Lumpur Composite Index (KLCI).....	24
2.1.7 Stock Exchange of Thailand Index (SET).....	25
2.1.8 Philippines Stock Exchange Index (PSE).....	25
2.1.9 Integrasi Pasar Modal.....	26

2.2	Landasan Teori.....	29
2.2.1	<i>Arbitrage Pricing Theory</i> (APT).....	29
2.2.2	<i>The Law of One Price</i>	30
2.2.3	<i>Efficient Capital Market Theory</i>	20
2.3	Penelitian Terdahulu.....	31
2.4	Hipotesis.....	37
2.4.1	Hubungan Pengaruh Pasar Saham Amerika (DJIA), Jepang (Nikkei 225), Singapura (STI), Malaysia (KLCI), Thailand (SET), dan Filipina (PSE) Terhadap Pasar Saham Indonesia (IHSG).....	37
2.4.2	Hubungan Respon Pasar Saham Indonesia (IHSG) Terhadap Guncangan (<i>shock</i>) pada Pasar Saham Amerika (DJIA), Jepang (Nikkei 225), Singapura (STI), Malaysia (KLCI), Thailand (SET), dan Filipina (PSE) Terhadap Pasar Saham Indonesia (IHSG).....	38
2.4.3	Hubungan Dua Arah antara Pasar Saham Amerika (DJIA), Jepang (Nikkei 225), Singapura (STI), Malaysia (KLCI), Thailand (SET), dan Filipina (PSE) Terhadap Pasar Saham Indonesia (IHSG).....	39
2.4.4	Hubungan Jangka Panjang Pasar Saham Amerika (DJIA), Jepang (Nikkei 225), Singapura (STI), Malaysia (KLCI), Thailand (SET), dan Filipina (PSE) Terhadap Pasar Saham Indonesia (IHSG).....	40
2.5	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	41
BAB III METODE PENELITIAN.....		42
3.1	Variabel Penelitian.....	42
3.1.1	Jenis dan Sumber Data.....	42
3.1.2	Populasi dan Sampel.....	42
3.2	Definisi Operasional Variabel.....	43
3.2.1	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	43
3.2.2	Dow Jones Industrial Average (DJIA).....	43

3.2.3	Nikkei 225.....	43
3.2.4	Straits Times Index (STI).....	44
3.2.5	Kuala Lumpur Stock Exchange (KLSE).....	44
3.2.6	Stock Exchange of Thailand (SET).....	44
3.2.7	Philippines Stock Exchange (PSE).....	54
3.3	Metode Analisis.....	46
3.4	Tahap-tahap Pengolahan Data.....	47
3.4.1	Uji Stasioneritas Data.....	47
3.4.2	Uji Kointegrasi.....	48
3.4.3	Analisis <i>Vector Autoregression</i> (VAR).....	50
3.4.3.1	Penentuan Lag Optimal.....	50
3.4.3.2	<i>Vector Autoregression</i> (VAR).....	50
3.4.3.3	Uji Statistik t.....	51
3.4.3.4	Uji Statistik F.....	52
3.4.3.5	Koefisien Determinasi (R^2).....	53
3.4.4	Analisis <i>Impuls Response</i>	54
3.4.5	Analisis <i>Variance Decomposition</i>	54
3.4.6	Uji Kausalitas Granger.....	55
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	57
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	57
4.1.1	Gambaran Objek Penelitian.....	57
4.1.2	Deskriptif Statistik Variabel Penelitian.....	58
4.2	Pengujian Hipotesis.....	60
4.2.1	Uji Stasioneritas.....	60
4.2.2	Uji Kointegrasi.....	65
4.2.3	Analisis <i>Vector Autoregression</i> (VAR).....	69
4.2.3.1	Penentuan Lag Optimal.....	69
4.2.3.2	Uji VAR.....	71
4.2.3.3	Uji Statistik t.....	75
4.2.3.4	Uji Statistik F.....	78
4.2.3.5	Koefisien Determinasi (R^2).....	78

4.2.4	<i>Impulse Response</i>	79
4.2.5	<i>Variance Decomposition</i>	91
4.2.6	Uji Kausalitas Granger.....	100
4.3	Pembahasan Hasil Uji Hipotesis.....	104
4.3.1	Hubungan Pengaruh Pasar Saham Amerika (DJIA), Jepang (Nikkei 225), Singapura (STI), Malaysia (KLCI), Thailand (SET), dan Filipina (PSE) Terhadap Pasar Saham Indonesia (IHSG).....	104
4.3.2	Hubungan Respon Pasar Saham Indonesia (IHSG) Terhadap Guncangan (<i>shock</i>) pada Pasar Saham Amerika (DJIA), Jepang (Nikkei 225), Singapura (STI), Malaysia (KLCI), Thailand (SET), dan Filipina (PSE) Terhadap Pasar Saham Indonesia (IHSG).....	106
4.3.3	Hubungan Dua Arah antara Pasar Saham Amerika (DJIA), Jepang (Nikkei 225), Singapura (STI), Malaysia (KLCI), Thailand (SET), dan Filipina (PSE) Terhadap Pasar Saham Indonesia (IHSG).....	108
4.3.4	Hubungan Jangka Panjang Pasar Saham Amerika (DJIA), Jepang (Nikkei 225), Singapura (STI), Malaysia (KLCI), Thailand (SET), dan Filipina (PSE) Terhadap Pasar Saham Indonesia (IHSG).....	110
BAB V PENUTUP.....		116
5.1	Kesimpulan.....	116
5.2	Keterbatasan.....	117
5.3	Implikasi Teoritis.....	119
5.4	Implikasi Manajerial.....	119
5.5	Saran Penelitian Mendatang.....	120
DAFTAR PUSTAKA.....		121
LAMPIRAN.....		125