

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
Sertifikasi	ii
PENGESAHAN TESIS.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
ABSTRACT.....	v
ABSTRAK.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	12
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	12
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	12
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	13
1.4 Sistematika Penulisan.....	13
BAB II TELAAH PUSTAKA.....	16
2.1 Landasan Teori.....	16

2.1.1	Flow Oriented Approach.....	16
2.1.2	Portofolio Balance Model (PBM).....	16
2.1.3	Mundell – Fleming Model.....	16
2.1.4	Karakteristik Investor.....	17
2.1.5	Suku Bunga.....	18
2.1.6	Harga Saham.....	20
2.1.7	Nilai Tukar (Kurs).....	21
2.1.8	IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan).....	24
2.2	Penelitian Terdahulu.....	26
2.3	Hubungan Antar Variabel dan Kerangka Pemikiran Teoritis.....	32
2.3.1	Hubungan Antara Harga Saham dan Kurs.....	32
2.3.2	Hubungan Antara Harga Saham dan Suku Bunga.....	33
2.3.3	Hubungan Antara Kurs dan Suku Bunga.....	35
2.4	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	36
2.5	Hipotesis.....	36
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		37
3.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	37
3.1.1	Suku bunga Bank Indonesia (BI rate).....	37
3.1.2	Nilai Tukar (exchange rate).....	38
3.1.3	IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan).....	38
3.2	Jenis dan Sumber Data.....	39
3.3	Metode Pengumpulan Data.....	39

3.4	Metode Analisis.....	40
3.4.1	Vector Auto Regression (VAR).....	40
3.4.2	Uji stationeritas data.....	41
3.4.3	Uji Kointegrasi Augmented Dickey-Fuller (ADF).....	43
3.4.4	Estimasi VAR.....	43
3.4.5	Uji t-statistik.....	44
3.4.6	Uji F.....	45
3.4.7	Uji R ²	46
3.4.8	Analisis Impulse Response.....	47
3.4.9	Analisis Variance Decomposition.....	48
3.4.10	Uji Kausalitas Granger (Granger Causality).....	48
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....		50
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	50
4.2	Statistik Deskriptif.....	50
4.2.1	Periode Sebelum Krisis.....	50
4.2.2	Periode Sesudah Krisis.....	51
4.2.3	Di Semua Periode.....	52
4.3	Analisis Data Periode Sebelum Krisis.....	53
4.3.1	Uji Stasioneritas.....	53
4.3.2	Uji Kointegrasi ADF.....	57
4.3.3	Pengujian Panjang Lag Optimal.....	57
4.3.4	Uji Statistik-t.....	58

4.3.5	Uji Kointegrasi Johansen.....	63
4.3.6	Uji Statistik-F	64
4.3.7	Uji Koefisien Determinasi R ²	65
4.3.8	Uji Impulse Response	67
4.3.9	Uji Variance Decomposition.....	69
4.3.10	Uji Kausalitas dengan Granger Causality Test.....	73
4.4	Analisis Data Periode Sesudah Krisis.....	74
4.4.1	Uji Stasioneritas.....	74
4.4.2	Uji Kointegrasi ADF.....	78
4.4.3	Pengujian Panjang Lag Optimal.....	79
4.4.4	Uji Statistik-t.....	80
4.4.5	Uji Kointegrasi Johansen.....	84
4.4.6	Uji Statistik-F.....	86
4.4.7	Uji Koefisien Determinasi R ²	87
4.4.8	Uji Impulse Response.....	88
4.4.9	Uji Variance Decomposition.....	91
4.4.10	Uji Kausalitas dengan Granger Causality Test.....	94
4.5	Analisis Data Semua Periode.....	96
4.5.1	Uji Stasioneritas.....	96
4.5.2	Uji Kointegrasi ADF.....	99
4.5.3	Pengujian Panjang Lag Optimal.....	100
4.5.4	Uji Statistik-t.....	101
4.5.5	Uji Kointegrasi Johansen.....	105

4.5.6	Uji Statistik-F.....	107
4.5.7	Uji Koefisien Determinasi R ²	108
4.5.8	Uji Impulse Response.....	109
4.5.9	Uji Variance Decomposition.....	112
4.5.10	Uji Kausalitas dengan Granger Causality Test.....	116
4.6	Pembahasan dan Hasil Uji Hipotesis.....	118
4.6.1	Pembahasan Hasil Pengujian Hubungan Kausalitas Antara IHSG dan Kurs	118
4.6.2	Pembahasan Hasil Pengujian Hubungan Kausalitas Antara IHSG dan Suku Bunga.....	119
4.6.3	Pembahasan Hasil Pengujian Hubungan Kausalitas Antara Kurs dan Suku Bunga.....	121
BAB V KESIMPULAN.		123
5.1	Kesimpulan.....	123
5.2	Implikasi Teoritis.....	125
5.3	Implikasi Kebijakan Manajerial.....	127
5.4	Keterbatasan Penelitian.....	128
5.5	Agenda Penelitian Mendatang.....	128
DAFTAR PUSTAKA		130
DAFTAR LAMPIRAN		133