

## DAFTAR ISI

	Halaman.
HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PENGESAHAN .....	i
PERNYATAAN KEASLIAN TESIS .....	ii
<i>ABSTRACT</i> .....	iii
ABSTRAK .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
PERSEMBAHAN .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvi
BAB I. PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	13
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian .....	15
1.4 Sistematika Penulisan .....	16
BAB II. TELAAH PUSTAKA DAN MODEL PENELITIAN .....	18
2.1 Telaah Pustaka .....	18
2.1.1 Aliran Investasi Asing .....	18
2.1.2 Aliran Investasi Asing di Pasar Modal Indonesia .....	20
2.1.3 Volatilitas .....	21
2.1.4 Penyebaran Volatilitas .....	23
2.1.5 Estimator Volatilitas Perdagangan Harian .....	24
2.1.6 Dampak Volatilitas .....	25
2.1.7 Teori Segmentasi dan Integrasi Pasar .....	26
2.1.8 Teori Perluasan Basis .....	27
2.1.9 Teori <i>Feedback Trader</i> .....	28
2.1.10 Teori Tekanan Harga .....	29
2.1.11 <i>Return</i> .....	29

2.1.12	Hubungan antara Volume Perdagangan dan <i>Return</i> Pasar .....	31
2.2	Penelitian Terdahulu .....	32
2.3	Kerangka Pemikiran .....	38
2.3.1	Pengaruh Aliran Investasi terhadap <i>Return</i> .....	38
2.3.2	Penyebaran Volatilitas antara Aliran Investasi Asing dan <i>Return</i> .....	39
2.3.3	Pengaruh Volume terhadap <i>Return</i> .....	40
2.3.4	Pengaruh Transaksi Investor Asing terhadap Fluktuasi Perdagangan Harian .....	41
2.4	Model Kerangka Pemikiran .....	41
2.5	Hipotesis Penelitian .....	42
BAB III.	METODE PENELITIAN .....	45
3.1	Jenis dan Sumber Data .....	45
3.2	Populasi dan Sampel .....	45
3.3	Variabel dan Definisi Operasional .....	46
3.3.1	Variabel Penelitian .....	46
3.3.2	Definisi Operasional .....	47
3.4	Teknik Analisis Data .....	48
3.4.1	Uji Autokorelasi .....	52
3.4.2	Uji Stasioner .....	54
3.4.3	Analisis VAR .....	57
3.4.4	Uji Kausalitas Granger .....	60
3.4.5	Analisis <i>Impulse Response</i> dan <i>Variance Decomposition</i> .....	61
3.4.6	Analisis EGARCH .....	62
3.4.7	Uji ARCH-LM .....	67
3.4.8	Uji Normalitas .....	68
BAB IV.	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....	70
4.1	Statistik Deskriptif .....	70
4.1.1	Statistik Deskriptif Variabel <i>Return</i> Pasar .....	70
4.1.2	Statistik Deskriptif Variabel Volume Perdagangan .....	71
4.1.3	Statistik Deskriptif Variabel Fluktuasi Parkinson .....	72

4.1.4	Statistik Deskriptif Variabel Fluktuasi Garman-Klass .....	73
4.1.5	Statistik Deskriptif Variabel Aliran Investasi Asing .....	74
4.2	Uji Stasioner .....	75
4.2.1	Uji Stasioner Variabel <i>Return</i> Pasar .....	75
4.2.2	Uji Stasioner Variabel Volume Perdagangan .....	76
4.2.3	Uji Stasioner Variabel Fluktuasi Parkinson .....	76
4.2.4	Uji Stasioner Variabel Fluktuasi Garman-Klass .....	76
4.2.5	Uji Stasioner Variabel Aliran Investasi Asing .....	77
4.3	Estimasi Model VAR .....	77
4.3.1	Estimasi Model VAR menggunakan Fluktuasi Parkinson .....	77
4.3.2	Estimasi Model VAR menggunakan Fluktuasi Garman-Klass...	79
4.4	Analisis Kausalitas Granger Berpasangan .....	80
4.5	Uji Blok Eksogenitas .....	83
4.6	Analisis Pengaruh antar Variabel dalam Model VAR .....	85
4.6.1	Pengaruh Aliran Investasi Asing, Fluktuasi dan Volume Perdagangan terhadap <i>Return</i> Pasar .....	85
4.6.2	Pengaruh <i>Return</i> Pasar, Fluktuasi dan Volume Perdagangan terhadap Aliran Investasi Asing .....	87
4.6.3	Pengaruh Aliran Investasi Asing, <i>Return</i> Pasar dan Volume terhadap Fluktuasi Perdagangan Harian .....	88
4.7	Analisis <i>Impulse Response</i> .....	90
4.7.1	Respon <i>Return</i> Pasar terhadap Goncangan .....	90
4.7.2	Respon Aliran Investasi Asing terhadap Goncangan .....	93
4.7.3	Respon Fluktuasi Perdagangan Harian terhadap Goncangan ...	95
4.8	Analisis <i>Variance Decomposition</i> .....	97
4.9	Estimasi Model EGARCH .....	101
4.9.1	Pemodelan Volatilitas <i>Return</i> Pasar .....	101
4.9.2	Pemodelan Volatilitas Aliran Investasi Asing .....	103
4.9.3	Pembangkitan Residual dan Residual Kuadrat .....	104
4.9.4	Pemodelan Persamaan Kondisional Variansi .....	105
4.10	Analisis Penyebaran Volatilitas terhadap <i>Return</i> Pasar .....	106
4.11	Analisis Penyebaran Volatilitas terhadap Aliran Investasi Asing ....	111

4.12 Uji Post Diagnostik .....	115
4.12.1 Uji Normalitas Model Penyebaran Volatilitas terhadap <i>Return</i> Pasar .....	115
4.12.2 Uji Normalitas Model Penyebaran Volatilitas terhadap Aliran Investasi Asing .....	116
4.13 Pembahasan .....	117
4.13.1 Hubungan antara <i>Return</i> Pasar dan Aliran Investasi Asing	120
4.13.2 Variabel Fluktuasi Perdagangan Harian .....	122
4.13.3 Hubungan antar Variabel dalam Model .....	124
4.13.4 <i>Return</i> Pasar, Aliran Investasi Asing dan Volatilitas .....	126
4.13.5 Kontribusi Penelitian .....	130
BAB V. KESIMPULAN .....	133
5.1 Kesimpulan .....	133
5.2 Implikasi Kebijakan .....	134
5.3 Implikasi Teoritis .....	135
5.4 Keterbatasan Penelitian .....	136
5.5 Agenda Penelitian Mendatang .....	136
REFERENSI .....	137
LAMPIRAN A .....	142
LAMPIRAN B .....	171