

Daftar Isi

Halaman Judul	i
Sertifikasi	ii
Pengesahan Tesis	iii
<i>Abstract</i>	iv
Abstrak	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi	viii
Daftar Tabel	xiv
Daftar Gambar	xvi
Daftar Rumus	xviii
Daftar Lampiran	xx
Bab I Pendahuluan	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	22
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian	25
Bab II Telaah Pustaka dan Model Penelitian	27
2.1 Telaah Pustaka	27
2.1.1 Diversifikasi Internasional	27
2.1.2 Integrasi Pasar Modal	31
2.1.3 Investasi Asing	34
2.1.4 Investasi Asing di Pasar Modal Indonesia	36
2.1.5 <i>Emerging Markets</i>	38

2.1.6	Teori Perluasan Basis	40
2.1.7	<i>Feedback Trading Theory</i>	40
2.1.8	<i>Return</i>	41
2.1.9	Konsep Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	42
2.1.10	Indeks Saham Internasional – MSCIW	43
2.1.11	Nilai Tukar Mata Uang	44
2.1.12	Risiko Negara (<i>Country Risk</i>)	46
2.1.13	Indeks Obligasi <i>Emerging Market</i> (EMBI)	50
2.2	Penelitian Terdahulu	51
2.3	Kerangka Pemikiran Teoritis	56
2.3.1	Pengaruh Timbal Balik antara Investasi Asing dan <i>Return</i> IHSG.....	56
2.3.2	Pengaruh <i>Return</i> Pasar Modal Dunia terhadap <i>Return</i> IHSG	59
2.3.3	Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap US Dollar terhadap <i>Return</i> IHSG	61
2.3.4	Pengaruh <i>Country Risk</i> terhadap <i>Return</i> IHSG ...	62
2.3.5	Pengaruh <i>Return</i> Pasar Modal Dunia, Nilai Tukar Rupiah terhadap US Dollar dan <i>Country Risk</i> terhadap Investasi Asing	63
2.4	Model Kerangka Pemikiran	64
2.5	Hipotesis Penelitian	65
Bab III	Metodologi Penelitian	67
3.1	Desain Penelitian	67
3.2	Definisi dan Pengukuran Variabel	67
3.2.1	<i>Return</i> IHSG	67

3.2.2	Investasi Asing	68
3.2.3	<i>Return</i> Indeks Pasar Saham Dunia (MSCIW)	68
3.2.4	Perubahan Nilai Tukar Rupiah terhadap US Dollar	69
3.2.5	<i>Country Risk</i> (Perubahan EMBI+)	70
3.3	Populasi dan Sampel	70
3.4	Sumber dan Metode Pengumpulan Data	71
3.5	Model Penelitian	72
3.6	Teknik Analisis Data	73
3.6.1	Uji Stasionaritas Data	73
3.6.1.1	Uji Akar Unit Metode <i>Augmented Dickey Fuller</i> (ADF)	74
3.6.1.2	Uji Philips-Perron	75
3.6.1.3	Proses <i>Differencing</i> Data yang Tidak Stasioner	76
3.6.2	Uji Kointegrasi	76
3.6.3	Panjang Kelambanan	78
3.6.4	Analisis <i>Vector Autoregression</i> (VAR)	78
3.6.4.1	Estimasi VAR	81
3.6.4.2	Uji Statistik t	81
3.6.4.3	Uji Statistik F	82
3.6.4.4	Koefisien Determinasi (R^2)	83
3.6.4.5	Analisis <i>Impulse Response</i> dan <i>Variance Decomposition</i>	83
3.6.4.6	Uji Kausalitas Granger	84

	3.6.5	Analisis Regresi Berganda (OLS).....	85
	3.6.5.1	Uji Statistik t, Uji Statistik F dan Koefisien Determinasi (R^2)	86
	3.6.5.2	Uji Asumsi Klasik	87
Bab IV		Analisis Data dan Pembahasan	90
	4.1	Statistik Deskriptif	90
	4.1.1	Statistik Deskriptif Variabel Investasi Asing	90
	4.1.2	Statistik Deskriptif Variabel <i>Return</i> IHSG	93
	4.1.3	Statistik Deskriptif Variabel <i>Return</i> Pasar Modal Dunia (MSCIW)	95
	4.1.4	Statistik Deskriptif Variabel Perubahan Nilai Tukar Rupiah terhadap US Dollar	98
	4.1.5	Statistik Deskriptif Variabel Perubahan <i>Country Risk</i> (EMBI+)	100
	4.2	Uji Stasioner	103
	4.2.1	Uji Stasioner Variabel Investasi Asing	104
	4.2.2	Uji Stasioner Variabel <i>Return</i> IHSG	105
	4.2.3	Uji Stasioner Variabel <i>Return</i> Pasar Modal Dunia (<i>Return</i> MSCIW)	106
	4.2.4	Uji Stasioner Variabel Perubahan Nilai Tukar Rupiah terhadap US Dollar	108
	4.2.5	Uji Stasioner Variabel Perubahan <i>Country Risk</i> (Perubahan EMBI+)	109
	4.3	Panjang Kelambanan (<i>Lag</i>) Optimal	110
	4.4	Uji Kointegrasi	111
	4.5	Pengujian Hipotesis	112

4.5.1	Estimasi VAR	112
4.5.1.1	Uji Statistik t	114
4.5.1.2	Uji Statistik F	115
4.5.1.3	Koefisien Determinasi (R^2)	116
4.5.2	Analisis Kausalitas Granger	116
4.5.3	Analisis <i>Impulse Response</i>	118
4.5.3.1	Respon Investasi Asing terhadap Goncangan <i>Return</i> IHSG	118
4.5.3.2	Respon <i>Return</i> IHSG terhadap Goncangan Investasi Asing	119
4.5.4	Analisis <i>Variance Decomposition</i>	119
4.5.5	Pengujian Hipotesis dengan OLS	121
4.5.5.1	Uji Pengaruh dengan OLS	121
4.5.5.2	Uji Asumsi Klasik	125
4.6	Pembahasan Hipotesis	129
4.6.1	Pengaruh antara Investasi Asing dan <i>Return</i> IHSG	130
4.6.1.1	Pengaruh Investasi Asing terhadap <i>Return</i> IHSG	130
4.6.1.2	Pengaruh <i>Return</i> IHSG terhadap Investasi Asing	131
4.6.2	Pengaruh Variabel Eksogen terhadap Investasi Asing dan <i>Return</i> IHSG	133
Bab V	Kesimpulan	137
5.1	Kesimpulan	137
5.2	Implikasi Kebijakan	138
5.3	Implikasi Teoritis	141

5.4 Keterbatasan Penelitian	142
5.5 Agenda Penelitian Mendatang	142
Daftar Pustaka	143
Lampiran	147