

## DAFTAR ISI

|  |      |
|--|------|
| HALAMAN JUDUL .....  | i    |
| PERSETUJUAN SKRIPSI .....  | ii   |
| PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....                                  | iii  |
| PERNYATAAN ORISINILITAS SKRIPSI.....                             | iv   |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....                                      | v    |
| <i>ABSTRACT</i> .....  | vi   |
| ABSTRAK.....   | vii  |
| KATA PENGANTAR .....   | viii |
| DAFTAR GAMBAR .....  | xiii |
| DAFTAR TABEL.....  | xiv  |
| BAB I PENDAHULUAN.....   | 1    |
| 1.1 Latar Belakang .....   | 1    |
| 1.2 Rumusan Masalah .....  | 17   |
| 1.3 Tujuan Penelitian.....                                       | 18   |
| 1.4 Kegunaan Penelitian.....                                     | 20   |
| 1.5 Sistematika Penulisan.....                                   | 21   |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....                                     | 22   |
| 2.1 Landasan Teori .....   | 22   |
| 2.1.1 Agregat Demand Keynesian.....                              | 22   |
| 2.1.2 Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter.....                 | 23   |
| 2.1.3 Teori Permintaan Uang.....                                 | 29   |
| 2.1.4 Teori Investasi.....                                       | 33   |
| 2.1.5 Investasi di Saham .....                                   | 35   |
| 2.1.6 Teori Portofolio Aset .....                                | 36   |
| 2.1.7 Teori Portofolio Modern.....                               | 43   |
| 2.2 Penelitian Terdahulu.....                                    | 44   |
| 2.3 Kerangka Pemikiran .....                                     | 63   |
| 2.3.1 Hubungan antara tingkat suku bunga acuan dengan IHSG ..... | 63   |
| 2.3.2 Hubungan inflasi dengan IHSG.....                          | 65   |
| 2.3.3 Hubungan nilai tukar dengan IHSG.....                      | 65   |

|  |    |
|--|----|
| 2.3.4 Produk Domestik Bruto dengan IHSB  | 66 |
| 2.3.5 Hubungan antara indeks <i>Dow Jones Industrial Average</i> dengan IHSB                 | 67 |
| 2.3.6 Hubungan Indeks Asia (Hang Seng dan Nikkei 225) dengan IHSB                            | 68 |
| 2.3.7 Hubungan Harga Emas Dunia dengan IHSB  | 69 |
| 2.3.8 Hubungan <i>Treasury Bills</i> Amerika Serikat dengan IHSB                             | 70 |
| 2.4 Hipotesis Penelitian   | 72 |
| BAB III METODE PENELITIAN  | 73 |
| 3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional   | 73 |
| 3.1.1 Variabel Penelitian  | 73 |
| 3.1.2 Definisi Operasional Variabel  | 74 |
| 3.2 Jenis dan Sumber Data  | 78 |
| 3.2.1 Jenis Data   | 78 |
| 3.2.2 Sumber Data  | 78 |
| 3.3 Metode Pengumpulan Data  | 79 |
| 3.4 Metode Analisis  | 79 |
| 3.4.1 <i>Error Correction Model</i> (ECM)  | 80 |
| 3.4.2 Estimasi Model <i>Error Correction Model</i> (ECM)                                     | 83 |
| 3.4.3 Deteksi Asumsi Klasik  | 85 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN  | 89 |
| 4.1 Gambaran Umum  | 89 |
| 4.1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2010.1-2019.12                        | 89 |
| 4.1.2 Perkembangan Tingkat Suku Bunga Acuan dan Inflasi Periode 2010.1-2019.12               | 90 |
| 4.1.3 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Serikat Periode 2010.1-2019.12 | 92 |
| 4.1.4 Perkembangan Produk Domestik Bruto Riil Periode 2010.1-2019.12                         | 93 |
| 4.1.5 Pergerakan Indeks <i>Dow Jones, Hang Seng, dan Nikkei 225</i> Periode 2010.1-2019.12   | 94 |
| 4.1.6 Pergerakan Harga Emas Dunia Periode 2010.1-2019.12                                     | 96 |
| 4.2 Analisis Statistik Data  | 97 |
| 4.2.1 Uji Akar Unit ( <i>Unit Root Test</i> )  | 97 |
| 4.2.2 Uji Kointegrasi  | 99 |

|  |     |
|--|-----|
| 4.2.3 Hasil Estimasi <i>Error Correction Model</i> (ECM).....                    | 100 |
| 4.2.4 Deteksi Asumsi Klasik.....   | 111 |
| 4.3 Pembahasan.....  | 116 |
| 4.3.1 Pengaruh Variabel Suku Bunga Acuan Terhadap IHSG.....                      | 116 |
| 4.3.2 Pengaruh Variabel Inflasi Terhadap IHSG.....                               | 117 |
| 4.3.3 Pengaruh Variabel Kurs Rupiah Terhadap IHSG.....                           | 119 |
| 4.3.4 Pengaruh Variabel Produk Domestik Bruto Terhadap IHSG.....                 | 120 |
| 4.3.5 Pengaruh Variabel Indeks <i>Dow Jones</i> Terhadap IHSG.....               | 122 |
| 4.3.6 Pengaruh Variabel Indeks <i>Hang Seng</i> Terhadap IHSG.....               | 123 |
| 4.3.7 Pengaruh Variabel Indeks <i>Nikkei 225</i> Terhadap IHSG.....              | 123 |
| 4.3.8 Pengaruh Variabel Harga Emas Dunia Terhadap IHSG.....                      | 124 |
| 4.3.9 Pengaruh Variabel <i>Treasury Bills</i> Amerika Serikat Terhadap IHSG..... | 125 |
| BAB V PENUTUP.....   | 128 |
| 5.1 Kesimpulan.....  | 128 |
| 5.2 Keterbatasan.....  | 132 |
| 5.3 Saran.....   | 133 |
| DAFTAR PUSTAKA.....  | 134 |
| LAMPIRAN-LAMPIRAN.....   | 139 |
| Lampiran 1: Data penelitian.....   | 139 |
| Lampiran 2: Uji Stasioneritas.....   | 145 |
| Lampiran 3: Estimasi Model ECM.....  | 171 |
| Lampiran 4: Uji Asumsi Klasik.....   | 173 |