

## DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN .....	i
LEMBAR PERSETUJUAN DEWAN PENGUJI .....	ii
ABSTRAK .....	iii
<i>ABSTRACT</i> .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	6
1.3. Tujuan Penelitian .....	7
1.4. Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II. TINJAUAN KEPUSTAKAAN</b> .....	<b>9</b>
2.1. Pasar Modal .....	9
2.1.1. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	12
2.1.2. Indeks Hang Seng .....	16
2.1.3. Indeks <i>FTSE</i> .....	17
2.1.4. Indeks <i>NYSE</i> .....	18

2.2. Variabel Makroekonomi .....	18
2.2.1. Suku Bunga .....	19
2.2.2. Nilai Tukar .....	21
2.2.3. Uang Beredar .....	24
2.3. Keseimbangan Pasar Keuangan .....	27
2.3.1. <i>The Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i> .....	27
2.3.2. <i>Arbitrage Pricing Theory (APT)</i> .....	31
2.4. Integrasi Pasar dan Keuangan Global .....	34
2.5. Penelitian Terdahulu .....	37
2.6. Kerangka Pemikiran .....	41
2.5. Hipotesis .....	44
<b>BAB III. METODE PENELITIAN</b> .....	<b>46</b>
3.1. Jenis dan Sumber Data .....	46
3.2. Metode Pengumpulan Data .....	47
3.3. Teknik Analisis Data .....	47
3.3.1. Uji Stasioneritas Data dengan Akar-Akar Unit .....	47
3.3.2. Penentuan Panjang Lag .....	50
3.3.3. Uji Kointegrasi ( <i>Johansen Cointegration Test</i> ) .....	51
3.3.4. <i>Vector Autoregression (VAR)</i> .....	53
3.3.5. <i>Impulse Response Function (IRF)</i> .....	54
3.3.6. <i>Forecast Error Variance Decomposition</i> .....	55
3.3. Definisi Operasional .....	56

<b>BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>58</b>
4.1. Deskripsi Variabel Penelitian .....	58
4.1.1. Perkembangan SBI .....	58
4.1.2. Nilai Tukar Mata Uang .....	60
4.1.3. Pertumbuhan Uang Beredar .....	62
4.1.4. Perkembangan IHSG .....	63
4.1.5. Perkembangan Indeks Hang Seng .....	64
4.1.6. Perkembangan Indeks FTSE .....	65
4.1.7. Perkembangan Indeks NYSE .....	67
4.2. Hasil Uji Akar-akar Unit dan Derajat Integrasi .....	68
4.3. Hasil Panjang Lag Optimal .....	70
4.4. Uji Kointegrasi Johansen .....	71
4.5. Uji VAR .....	73
4.6. <i>Impulse Response Function</i> (IRF) .....	80
4.6.1. <i>Impulse Response Function</i> IHSG .....	80
4.6.2. <i>Impulse Response Function</i> NYSE .....	84
4.6.3. <i>Impulse Response Function</i> FTSE .....	85
4.6.4. <i>Impulse Response Function</i> HS .....	87
4.6.5. <i>Impulse Response Function</i> SBI .....	89
4.6.6. <i>Impulse Response Function</i> JUB .....	91
4.6.7. <i>Impulse Response Function</i> KURS .....	93
4.7. <i>Variance Decomposition</i> .....	96
4.7.1. <i>Variance Decomposition</i> IHSG .....	96
4.7.2. <i>Variance Decomposition</i> NYSE .....	97

4.7.3. <i>Variance Decomposition</i> FTSE .....	99
4.7.4. <i>Variance Decomposition</i> HS .....	100
4.7.5. <i>Variance Decomposition</i> SBI .....	101
4.7.6. <i>Variance Decomposition</i> JUB .....	102
4.7.7. <i>Variance Decomposition</i> KURS .....	104

**BAB V. SIMPULAN DAN SARAN** ..... 106

5.1. Simpulân ..... 106

2.5. Saran ..... 109

DAFTAR PUSTAKA ..... 110

LAMPIRAN ..... 113

