

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	i
LEMBAR PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	11
1.3 Batasan Masalah.....	13
1.4 Rumusan Masalah	14
1.5 Tujuan Penelitian.....	16
1.6 Manfaat Penelitian.....	17
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	19
2.1 Kerangka Teoritis	19
2.1.1 Ekspor	19
2.1.2 Investasi Asing Langsung (FDI).....	28
2.1.3 Nilai Tukar	35
2.1.4 Indeks Harga Saham Gabungan.....	48
2.1.5 Ketidakpastian Kebijakan Perdagangan	59
2.2 Penelitian Terdahulu.....	66
2.3 Kerangka Berpikir	72
2.4 Hipotesis	73
BAB III METODE PENELITIAN	76
3.1 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	76

3.2	Jenis dan Sumber Data	76
3.3	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	77
3.3.1	Variabel Penelitian.....	77
3.3.2	Definisi Operasional	78
3.4	Teknik Pengumpulan Data	80
3.5	Teknik Analisis Data	81
3.5.1	Spesifikasi Model SVAR dan SVECM	81
3.5.2	Identifikasi Restriksi dan Persamaan Struktural	83
3.5.3	Uji Stasioneritas Data (<i>Unit Root Test</i>)	86
3.5.4	Penentuan Panjang <i>Lag</i> Optimal.....	87
3.5.5	Uji Stabilitas Model	88
3.5.6	Uji Kointegrasi (<i>Johansen Cointegration Test</i>).....	89
3.5.7	Analisis <i>Impulse Response Function</i> (IRF)	90
3.5.8	Analisis <i>Forecast Error Variance Decomposition</i> (FEVD)	91
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		93
4.1	Gambaran Umum Lokasi Penelitian	93
4.1.1	Indonesia	93
4.1.2	Amerika Serikat	93
4.1.3	Tiongkok.....	94
4.2	Deskripsi Data Penelitian	95
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif	95
4.2.2	Perkembangan Nilai Ekspor Indonesia.....	97
4.2.3	Perkembangan <i>Foreign Direct Investment</i> (FDI) ke Indonesia.....	98
4.2.4	Perkembangan Nilai Tukar Rupiah (IDR/USD)	100
4.2.5	Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	101
4.2.6	Perkembangan Indeks Ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Amerika Serikat	103
4.2.7	Perkembangan Indeks Ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Tiongkok.....	105
4.3	Hasil Analisis Model Struktural VAR/VECM.....	106
4.3.1	Uji Stasioneritas Data (<i>Unit Root Test</i>)	107
4.3.2	Penentuan Panjang <i>Lag</i> Optimal.....	108
4.3.3	Uji Stabilitas Model (<i>Stability Condition</i>).....	109

4.3.4	Uji Kointegrasi (<i>Johansen Test</i>)	110
4.3.5	Estimasi Model Struktural VAR (SVAR)	111
4.4	Analisis Respons Dinamis (<i>Impulse Response Function</i>).....	116
4.4.1	<i>Impulse Response Function</i> (IRF) IHSG	117
4.4.2	<i>Impulse Response Function</i> (IRF) KURS.....	119
4.4.3	<i>Impulse Response Function</i> (IRF) FDI.....	121
4.4.4	<i>Impulse Response Function</i> (IRF) EKSPOR.....	123
4.5	Analisis Kontribusi Guncangan (<i>Forecast Error Variance Decomposition</i>).....	125
4.5.1	<i>Variance Decomposition</i> IHSG	126
4.5.2	<i>Variance Decomposition</i> KURS.....	127
4.5.3	<i>Variance Decomposition</i> FDI	129
4.5.4	<i>Variance Decomposition</i> EKSPOR	130
4.6	Pembahasan	131
4.6.1	Respons Dinamis Nilai Ekspor Indonesia Terhadap Guncangan Struktural pada Ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Amerika Serikat dan Ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Tiongkok.....	131
4.6.2	Respons Dinamis arus <i>Foreign Direct Investment</i> ke Indonesia Terhadap Guncangan Struktural pada Ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Amerika Serikat dan Ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Tiongkok	133
4.6.3	Respons Dinamis Nilai Tukar Rupiah (IDR/USD) Terhadap Guncangan Struktural pada Ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Amerika Serikat dan Ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Tiongkok.....	135
4.6.4	Respons Dinamis Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Indonesia Terhadap Guncangan Struktural pada Ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Amerika Serikat dan Ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Tiongkok	137
4.6.5	Kontribusi Guncangan Ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Amerika Serikat dan ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Tiongkok terhadap Fluktuasi Nilai Ekspor Indonesia	139
4.6.6	Kontribusi Guncangan Ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Amerika Serikat dan ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Tiongkok terhadap fluktuasi arus FDI yang masuk ke Indonesia .	140
4.6.7	Kontribusi Guncangan Ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Amerika Serikat dan ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Tiongkok terhadap fluktuasi Nilai Tukar Rupiah (IDR/USD)	141

4.6.8	Kontribusi Guncangan Ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Amerika Serikat dan ketidakpastian Kebijakan Perdagangan Tiongkok terhadap fluktuasi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	142
-------	---	-----

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 144

5.1	Kesimpulan.....	144
5.2	Saran	146
5.2.1	Bagi Pemerintah dan Pengambil Kebijakan	147
5.2.2	Bagi Peneliti Selanjutnya.....	148

DAFTAR PUSTAKA..... 150

LAMPIRAN..... 157

