



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

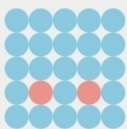
DAFTAR ISI

	Halaman
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR TABEL	xxi
DAFTAR LAMPIRAN	xxiii
GLOSSARY	xxiv
DAFTAR SINGKATAN	xxv
PENDAHULUAN	1
1.1.Latar Belakang	1
1.2.Rumusan Masalah.....	4
1.3.Tujuan Penelitian.....	7
1.4.Manfaat Penelitian.....	7
1.5.Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian.....	9
1.6.Kebaruan (Novelty).....	10
II. TELAAH PUSTAKA	10
2.1. Pengertian Harga	11
2.1.1. Capital Asset Pricing Model (CAPM)	12
2.1.2. Arbitrage Pricing Theory (APT).....	14
2.2. Pembentukan/ Penemuan Harga (Price Discovery).....	15
2.3. Penetapan Harga Batubara Acuan (HBA).....	16
2.4. <i>Backstop Technology</i>	18
2.4.1. Pemikiran Hotelling.....	18
2.4.2. Skenario Backstop Technology.....	19
2.5. Struktur Pasar Batubara.....	24
2.5.1. Struktur Pasar Batubara Dunia.....	24
2.5.1.1. Disain Struktur Pasar Batubara Dunia 2006.....	25
2.5.1.2. Disain Struktur Pasar Batubara Dunia 2008	28
2.5.2. Struktur Pasar Batubara Indonesia.....	31
2.5.3. Struktur Pasar Batubara Antara Kompetitif dan Oligopoli.....	34
2.6. Integrasi Pasar Industri Batubara Internasional.....	35
2.6.1. Pasar Perdagangan Batubara Melalui Jalur Laut.....	37
2.6.2. Pengembangan Industri Batubara Internasional.....	39
2.6.3. Batubara Kokas (Cooking Coal).....	44
2.6.4. Batubara Uap (Steam Coal).....	46
2.6.5. Pasar Ekonomi Pasar Tunggal Batubara Internasional.....	47

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



2.7. Kinerja Saham.....	49
2.8. Lindung Nilai (Hedging).....	54
2.9. Penelitian Terdahulu.....	56
2.10. Kerangka Pemikiran.....	67
2.10.1. Kerangka Pemikiran Pelaksanaan Penelitian.....	67
2.10.2. Hipotesa Penelitian.....	69
III. METODE PENELITIAN.....	73
3.1. Lokasi dan Waktu Penelitian	73
3.2. Sumber dan Jenis Data.....	73
3.3. Spesifikasi Model Empiris.....	75
3.3.1. Model Pengaruh Faktor Makro Terhadap KIP HBA.....	75
3.3.2. Model Pengaruh Faktor Mikro Terhadap KIP HBA.....	77
3.3.3. Model Pengaruh KIP HBA Terhadap Kinerja Saham.....	78
3.3.4. Model Pengaruh Kinerja Saham Batubara Terhadap IHSG.....	80
3.3.5. Prosedur Estimasi Data Panel.....	81
3.3.5.1. Fixed Effect Model (FEM).....	82
3.3.5.2. Random Efek Model (REM).....	87
3.3.5.3. Pemilihan Model Data Panel.....	90
3.3.6. Prosedur Estimasi Model VAR/VECM.....	93
3.3.6.1. Uji Stasioneritas Data.....	97
3.3.6.2. Penentuan Lag Optimal.....	99
3.3.6.3. Uji Stabilitas VAR.....	100
3.3.6.4. Uji Kointegrasi.....	100
3.3.6.5. Analisis Impuls Response Function (IRF).....	101
3.3.6.6. Analisis Forecast Error Variance Decomposition (FEVD)...	102
3.4. Pengukuran Kinerja Saham.....	102
IV. ANALISIS FAKTOR BERPENGARUH TERHADAP	
KOMPONEN INDEKS PEMBENTUK (KIP) HBA.....	106
4.1. Gambaran Umum.....	106
4.1.1. Perkembangan Industri Batubara Indonesia.....	106
4.1.2. Pangsa Pasar Batubara Internasional Indonesia.....	107
4.1.3. Perkembangan HBA dan KIP HBA.....	109
4.2. Pengaruh Faktor Makro Terhadap KIP HBA.....	110
4.2.1. Pengujian Stasioneritas.....	110
4.2.2. Hasil Pemodelan VAR/VECM.....	112
4.2.2.1. Kriteria Pemilihan Lag Optimal.....	112
4.2.2.2. Uji Kointegrasi Faktor Makro.....	114
4.2.2.3. Hasil Estimasi Parameter Model VAR/VECM.....	115
4.2.3. Impulse Response Function (IRF).....	119
4.2.3.1. Respon KIP HBA Akibat Guncangan WCOAL	119
4.2.3.2. Respon KIP HBA Akibat Guncangan POIL	122
4.2.3.3. Respon KIP HBA Akibat Guncangan INF	124



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

4.2.3.4. Respon KIP HBA Akibat Guncangan KURS	127
4.2.3.5. Respon KIP HBA Akibat Guncangan PDB	129
4.2.3.6. Respon KIP HBA Akibat Guncangan R	132
4.2.4. Forecast Error Variance Decomposition (FEVD).....	136
4.2.4.1. Dekomposisi Varian Variabel ICI.....	136
4.2.4.2. Dekomposisi Varian Variabel PI.....	137
4.2.4.3. Dekomposisi Varian Variabel GC.....	138
4.2.4.4. Dekomposisi Varian Variabel NEX.....	139
4.3. Kajian Pengaruh Faktor Mikro Terhadap KIP HBA.....	140

V ANALISIS KINERJA SAHAM BATUBARA PERUSAHAAN PUBLIK DI INDONESIA.....

5.1. Pengaruh KIP HBA Terhadap Kinerja Saham.....	145
5.1.1. Pengujian Stasioneritas.....	145
5.1.2. Hasil Pemodelan VAR/VECM.....	147
5.1.2.1. Kriteria Pemilihan Lag Optimal.....	147
5.1.2.2. Hasil Estimasi Parameter Model VAR/VECM.....	149
5.1.3. Impulse Response Function (IRF).....	150
5.1.3.1. Respon Kinerja Saham Batubara Akibat Guncangan ICI ...	152
5.1.3.2. Respon Kinerja Saham Batubara Akibat Guncangan PI	153
5.1.3.3. Respon Kinerja Saham Batubara Akibat Guncangan GC.....	154
5.1.3.4. Respon Kinerja Saham Batubara Akibat Guncangan NEX..	156
5.1.4. Forecast Error Variance Decomposition (FEVD).....	161
5.1.4.1. Dekomposisi Varian Variabel Return Saham Batubara.....	161
5.1.4.2. Dekomposisi Varian Variabel Liquiditas Saham Batubara...	162
5.1.4.3. Dekomposisi Varian Variabel Volatilitas Saham Batubara...	163
5.1.4.4. Dekomposisi Varian Variabel Distribusi Saham Batubara...	164
5.1.4.5. Dekomposisi Varian Variabel Kapitalisasi Pasar Saham	165
5.2. Pengaruh Kinerja Saham Batubara Terhadap IHSG.....	166
5.2.1. Pengujian Stasioneritas.....	166
5.2.2. Kriteria Pemilihan Lag Optimal.....	167
5.2.3. Hasil Estimasi Pemodelan VAR/VECM.....	168
5.2.4. Impulse Response Function (IRF).....	169
5.2.4.1. Respon RIHSG Akibat Guncangan Return Saham	169
5.2.4.2. Respon RIHSG Akibat Guncangan Liquiditas	170
5.2.4.3. Respon RIHSG Akibat Guncangan Volatilitas	172
5.2.4.4. Respon RIHSG Akibat Guncangan Distribusi Saham	173
5.2.4.5. Respon RIHSG Akibat Guncangan Kapitalisasi Pasar.....	174
5.2.5. Forecast Error Variance Decomposition (FEVD).....	176
5.3. Rangkuman.....	177

VI IMPLIKASI PENELITIAN.....

6.1. Implikasi Kebijakan (Makro).....	179
6.1.1. Penetapan Harga Batubara Existing	179

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2011
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor
IPB-IPB

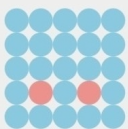


Hak cipta dilindungi Undang-Undang

VII

6.1.2. Penetapan HBA Oleh Pemerintah.....	180
6.1.3. Penetapan HBA Berdasarkan Hasil Penelitian.....	182
6.1.4. Simulasi Perhitungan Royalti dan Pajak Berdasarkan HBA Penelitian.....	188
6.1.5. Pengaruh Faktor Eksternal dan Internal Terhadap Harga Batubara....	192
6.1.6. Trade off Antara Pendapatan dan Pengeluaran Pemerintah dari Sektor Batubara	194
6.2. Implikasi Manajerial (Mikro).....	194
6.3. Isu-Isu Penting Dalam Sektor Industri Batubara.....	197
6.3.1. Pendapatan Negara Dibanding Kerusakan Lingkungan.....	197
6.3.2. Pengolahan Batubara Kalori Rendah	198
6.3.3. Pembatasan Produksi Batubara	199
6.3.4. Peluang Kontrak Berjangka Batubara.....	199
KESIMPULAN DAN SARAN.....	201
7.1. Kesimpulan.....	201
7.2. Saran.....	203
7.3. Saran Untuk Penelitian Lanjutan.....	204
DAFTAR PUSTAKA.....	206

Hak cipta milik IPB, tahun 2012



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

IPB-IPB

DAFTAR GAMBAR

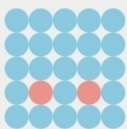
Gambar		Halaman
1.1.1.	Perkembangan Harga Batubara Dunia Periode 1995-2009	2
1.1.2.	Harga Batubara Uap FOB Newcastle Australia	3
2.1.1.	Alur Waktu Optimal Untuk Eksplorasi.....	20
2.2.1.	Cadangan Terbukti dan Penemuan Kumulatif.....	21
2.3.1.	Optimal Produksi Energi Terbarukan dan Ekstraksi.....	22
2.4.1.	Bagian Produksi Energi Terbarukan.....	23
2.5.1.	Optimal Research & Distribusi.....	23
2.6.1.	Perbandingan Harga Batubara Aktual dan Simulasi 2006.....	26
2.7.1.	Perbandingan Harga Batubara Aktual dan Simulasi 2008.....	30
2.8.1.	Pasar Atlantik dan Pasifik.....	38
2.9.1.	Produsen Utama dan Konsumen Batubara Uap.....	41
2.10.1.	World Coal Reserves (Hard & Brown).....	42
2.11.1.	Hubungan Harga Batubara dan Nilai Tukar di Australia.....	57
2.12.1.	Harga Kontrak vs Spot dan Stok Batubara.....	58
2.13.1.	Hubungan Harga Batubara dengan Produktivitas Batubara.....	58
2.14.1.	Harga Minyak dan Batubara, CIF Jepang.....	59
2.15.1.	Kerangka Pemikiran Pelaksanaan Penelitian.....	69
3.1.1.	Grafik Estimasi dengan Pendekatan Pooled Least Square.....	83
3.2.1.	Grafik Estimasi dengan Pendekatan Within Group Estimator.....	85
3.3.1.	Pengujian Pemilihan Model Dalam Pengolahan Data Panel.....	90
3.4.1.	Flowchart Tahapan Metodologi VAR/VECM.....	97
4.1.1.	Perkembangan Produksi Batubara Indonesia Periode 1996-2011.....	106
4.2.1.	Pangsa Pasar Internasional Batubara Indonesia.....	108
4.3.1.	Pergerakan KIP HBA Sepanjang Juli 2006-Juli 2011.....	110
4.4.1.	Inverse Roots of AR Characteristic Polynomial.....	113
4.5.1.	Respon KIP HBA Akibat Guncangan WCOAL.....	120
4.6.1.	Respon KIP HBA Akibat Guncangan POIL.....	123
4.7.1.	Respon KIP HBA Akibat Guncangan INF.....	126
4.8.1.	Respon KIP HBA Akibat Guncangan KURS.....	128
4.9.1.	Respon KIP HBA Akibat Guncangan PDB.....	131
4.10.1.	Respon KIP HBA Akibat Guncangan R.....	133



5.1.	Inverse Roots of AR Characteristic Polynomial.....	148
5.2.	Respon Kinerja Saham Akibat Guncangan ICI.....	151
5.3.	Respon Kinerja Saham Akibat Guncangan PI.....	153
5.4.	Respon Kinerja Saham Akibat Guncangan GC.....	155
5.5.	Respon Kinerja Saham Akibat Guncangan NEX.....	157
5.6.	Inverse Roots of AR Characteristic Polynomial.....	167
5.7.	Respon IHSG Akibat Guncangan Return Saham Batubara.....	170
5.8.	Respon IHSG Akibat Guncangan Liquiditas Saham Batubara.....	171
5.9.	Respon IHSG Akibat Guncangan Volatilitas Saham Batubara.....	172
5.10.	Respon IHSG Akibat Guncangan Distribusi Saham Saham Batubara.....	174
5.11.	Respon IHSG Akibat Guncangan Kapitalisasi Pasar Saham Batubara.....	175
6.1.	Gambar HBA Aktual dengan HBA Alternatif.....	184
6.2.	Selisih HBA IRF dan HBA FEVD dengan HBA Aktual.....	184
6.3.	Pergerakan HBA dan WCOAL, Juli 2006-Juli 2011.....	185
6.4.	Rata-rata Kontribusi Faktor Eksternal dan Internal Terhadap Fluktuasi HBA...	192
6.5.	Kontribusi Faktor Eksternal dan Internal Terhadap Fluktuasi Komponen Indeks Pembentuk HBA.....	193
6.6.	Pergerakan Return saham batubara, Juli 2006- Juli 2011.....	196

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IPB, tahun 2012



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

IPB-IPB

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
2.1.	Perbandingan Aktual dan Simulasi Aliran Perdagangan Batubara 200.....	27
2.2.	Perbandingan Aktual dan Simulasi Aliran Perdagangan Batubara 2008.....	31
2.3.	Perdagangan Batubara Kokas dan Batubara Uap.....	48
2.4.	Penelitian Terdahulu.....	62
2.5.	Rangkuman Hipotesa Penelitian.....	72
3.1.	Jenis dan Sumber Data.....	74
4.1.	Statistik Deskriptif HBA dan KIP HBA.....	110
4.2.	Rekapitulasi Hasil Pengujian Stasioneritas KIP HBA.....	111
4.3.	Rekapitulasi Hasil Pengujian Stasioneritas Variabel Makro.....	112
4.4.	Hasil Pengujian Lag Optimal.....	113
4.5.	Hasil Uji Kointegrasi Variabel Makro.....	114
4.6.	Hasil Estimasi Parameter Untuk ICI.....	115
4.7.	Hasil Estimasi Parameter Untuk PI.....	116
4.8.	Hasil Estimasi Parameter Untuk GC.....	117
4.9.	Hasil Estimasi Parameter Untuk NEX.....	118
4.10.	Rekapitulasi Respons KIP HBA Akibat Guncangan Faktor Makro.....	135
4.11.	Dekomposisi Varian Variabel ICI.....	137
4.12.	Dekomposisi Varian Variabel PI.....	138
4.13.	Dekomposisi Varian Variabel GC.....	139
4.14.	Dekomposisi Varian Variabel NEX.....	140
4.15.	Rekapitulasi Hasil Estimasi Parameter Panel Data HBA.....	140
4.16.	Rekapitulasi Hasil Estimasi Parameter Panel Data ICI.....	141
4.17.	Rekapitulasi Hasil Estimasi Parameter Panel Data PI.....	142
4.18.	Rekapitulasi Hasil Estimasi Parameter Panel Data GC.....	143
4.19.	Rekapitulasi Hasil Estimasi Parameter Panel Data NEX.....	143
4.20.	Rekapitulasi Pengaruh Parsial Variabel Mikro Terhadap KIP HBA Berdasarkan GLS.....	145
5.1.	Rekapitulasi Hasil Pengujian Stasioneritas KIP HBA.....	146
5.2.	Rekapitulasi Hasil Pengujian Stasioneritas Variabel Laju KIP HBA.....	147
5.3.	Hasil Pengujian Lag Optimal.....	149
5.4.	Rekapitulasi Respons Kinerja Saham Akibat Guncangan KIP HBA.....	159

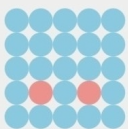
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

5.5.	Variance Decomposition of Variabel Return.....	162
5.6.	Variance Decomposition of Variabel Liquiditas.....	163
5.7.	Variance Decomposition of Variabel Volatilitas.....	164
5.8.	Variance Decomposition of Variabel Distribusi Saham.....	165
5.9.	Variance Decomposition of Variabel Market Capitalization.....	166
5.10.	Rekapitulasi Hasil Uji Stasioneritas Kinerja Saham.....	166
5.11.	Pengujian Lag Optimal.....	168
5.12.	Rekapitulasi Respons IHSG Akibat Guncangan Kinerja Saham.....	176
5.13.	Rekapitulasi Hasil Penelitian.....	176
5.14.	Dekomposisi Varian Variabel IHSG.....	177
6.1.	Rekapitulasi Keragaman KIP HBA Berdasarkan IRF Model Makro.....	183
6.2.	Rekapitulasi Keragaman KIP HBA Berdasarkan FEVD Model Makro.....	183
6.3.	Perbandingan HBA Pemerintah dan HBA Penelitian.....	185
6.4.	Perkembangan Penerimaan Negara dari Batubara 2006-2011.....	188
6.5.	Hasil Simulasi Tambahan Penerimaan Royalti dengan HBA IRF.....	189
6.6.	Hasil Simulasi Tambahan Penerimaan Royalti dengan HBA FEVD.....	190
6.7.	Hasil Simulasi Tambahan Penerimaan Pajak dengan HBA IRF.....	191
6.8.	Hasil Simulasi Tambahan Penerimaan Pajak dengan HBA FEVD.....	192
6.9.	Elastisitas Upah, Produksi, Biaya dan Jumlah Produksi.....	195

© Hak cipta dilindungi IPB, tahun 2012



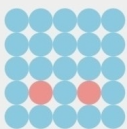
MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dan
Hak Uraian-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Pemodelan dan Uji Stasioneritas KIP HBA dan Faktor Makro	219
2. Hasil Estimasi Model Pengaruh Faktor Mikro Terhadap KIP HBA.....	253
3. Kajian Model Pengaruh KIP HBA Terhadap Kinerja Saham.....	267
4. Kajian Pengaruh Kinerja Saham Terhadap IHSG.....	297

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IPB tahun 2012



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

GLOSSARY

- Price Discovery** : Menyatakan bahwa pembentukan harga merupakan sebuah proses alamiah yang dinamis dan proses pembentukan harga yang efisien dicirikan oleh adanya penyesuaian yang cepat dari keseimbangan lamanya menuju keseimbangan yang baru bersamaan dengan munculnya informasi-informasi baru
- Hedging** : Adalah suatu tindakan yang dilakukan pihak manajemen untuk melindungi perusahaan dari fluktuasi nilai tukar
- Return Saham** : Adalah imbalan yang diharapkan oleh investor dari kegiatan investasi di pasar dalam bentuk capital gain atas kenaikan harga saham serta dividen yang diterima.
- Liquiditas Saham** : Adalah kemampuan untuk membeli dan menjual sekuritas dengan cepat dengan harga yang tak terlalu berbeda dengan harga terdahulu
- Volatilitas Saham** : Adalah pengukuran statistik untuk fluktuasi harga selama periode tertentu
- Distribusi Saham** : Adalah sebaran saham yang diukur dengan jumlah pemegang saham perusahaan selama suatu periode tertentu
- Kapitalisasi Pasar** : Adalah nilai kapitalisasi pasar adalah nilai pasar agregat suatu perusahaan yang dihitung dari harga pasar per lembar saham dikalikan dengan jumlah saham yang beredar
- IRF** : Impulse Response Functions adalah suatu analisis untuk melacak respon saat ini dan masa depan dari setiap variabel perubahan atau shock suatu variabel tertentu
- FEVD** : Forecast Error Decomposition of Variance adalah suatu analisis untuk memprediksi kontribusi persentase varians setiap variabel terhadap perubahan suatu variabel tertentu
- Kointegrasi** : Kecenderungan untuk bergerak secara bersama atau adanya keseimbangan jangka panjang antar variabel tersebut



Hak cipta dilindungi undang-undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012



MB-IPB
Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

DAFTAR SINGKATAN

APBI-ICMA	: Asosiasi Pertambangan Batubara Indonesia (<i>Indonesian Coal Mining Association</i>)
APT	: <i>Arbitrage Pricing Theory</i>
API4	: <i>Argus/MCCloskey Price 4</i>
ADF	: <i>Aughmented Dickey Fuller</i>
AIC	: <i>Akaike Informatin Criterion</i>
BEI	: Bursa Efek Indonesia
BBJ	: Bursa Berjangka Jakarta
BJI	: <i>Barlow Jonker Index</i>
BPS	: Biro Pusat Statistik
BI	: Bank Indonesia
CP	: Biaya Produksi
CAPM	: <i>Capital Asset Pricing Model</i>
CR	: <i>Concentration Ratio</i>
CIF	: <i>Cost, Insurance and Freight</i>
CAP	: <i>Capitalization</i>
DS	: Distribusi Saham
DESDM	: Departemen Energi dan Sumber Daya Mineral
DF	: <i>Dickey Fuller</i>
DIST	: Distribution
FEM	: <i>Fixed Effect Model</i>
FEVD	: <i>Forecast Error Variance Decomposition</i>
GC	: <i>Global Coal Index</i>
GS	: Pertumbuhan Saham (Return)
GNP	: <i>Gross Nett Production</i>
GAR	: <i>Gross Ass Received</i>
GLS	: <i>Generalized Least Square</i>
HBA	: Harga Batubara Acuan
HPB	: Harga Patokan Batubara
HHI	: <i>Herfindahl Hirschman Index</i>
HIS	: Indeks Harga Saham Individual
HQ	: <i>Hannan-Quinn</i>
ICI	: <i>Indonesian Coal Index</i>
IHSG	: Indeks Harga Saham Gabungan
IUP	: Ijin Usaha Pertambangan
INF	: <i>Inflation</i>
IRF	: <i>Impulse Response Function</i>
IEA	: <i>International Energy Agency</i>
KURS	: Kurs Nilai Tukar Dollar terhadap Rupiah
KP	: Kapitalisasi Pasar
KIP	: Komponen Indeks Peembentuk
KPC	: Kaltim Prima Coal

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

KSEI	: Kustodian Sentral Efek Indonesia
KURS	: Nilai Tukar Mata Uang
LS	: Likuiditas saham
LSDV	: <i>Least Square Dummy Variable</i>
LM Test	: <i>The Breusch-Pagan LM Test</i>
LR	: <i>Sequential Modified LR Test Statistic</i>
LIQ	: <i>Liquidity</i>
MW	: <i>Megawatt</i>
NEX	: <i>Newcastle Export Index</i>
OPEC	: <i>Organization of Petroleum Exporting Countries</i>
OLS	: <i>Ordinary Least Square</i>
PCOAL	: Harga Batubara Acuan (HBA) Indonesia
Perpres	: Peraturan Presiden
PLN	: Perusahaan Listrik Indonesia
PI	: <i>Platts Index</i>
PDB	: <i>Product Domestic Bruto</i>
PKP2B	: Perjanjian Karya Pengusahaan Pertambangan Batubara
PMA	: Penanaman Modal Asing
POIL	: Harga Minyak Dunia
PLS	: <i>Pooled Least Square</i>
PP	: <i>Uji Phillips Peron</i>
QCOAL	: Jumlah Produksi tahunan batubara
RET	: <i>Return</i>
RIHSG	: Laju Indeks Harga Saham Gabungan
R	: Tingkat Suku Bunga
RAPBN	: Rancangan Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara
ROI	: <i>Return on Investment</i>
REM	: <i>Random Effect Model</i>
SBI	: Sertifikat Bank Indonesia
SIC	: <i>Swarz Information Criterion</i>
UK	: <i>United Kingdom</i>
VS	: Volatilitas Saham
VEC	: <i>Vector Error Correction</i>
VECM	: <i>Vector Error-Correction Model</i>
VS	: Volatilitas Saham
VAR	: <i>Vector Auto Regression</i>
W	: Upah Tenaga Kerja Sektor Pertambangan Batubara
WCOAL	: <i>World Coal Price</i>
WG	: <i>Within Group</i>
WTO	: <i>World Trade Organization</i>

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.