

# DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	
DAFTAR GAMBAR	
DAFTAR LAMPIRAN	
1 PENDAHULUAN	1
Latar Belakang	1
Perumusan Masalah	5
Tujuan Penelitian	5
Manfaat Penelitian	6
Ruang Lingkup Penelitian	6
2 TINJAUAN PUSTAKA	6
Risiko Sistematis	6
Makroekonomi	8
Model Ekonometrika Multivariate	12
Krisis Subprime Mortgage	16
Kajian Penelitian Terdahulu	17
Kerangka Pemikiran	20
3 METODE PENELITIAN	21
Pendekatan Penelitian	21
Variabel Data Penelitian	21
Definisi Operasional Variabel	22
Teknik Pengumpulan Data dan Informasi	22
Teknik Pengolahan Data dan Analisis Data	23
Perhitungan Beta Indeks Sektor	23
Metode Analisis Data	24
4 GAMBARAN UMUM	25
Karakteristik Indeks Pasar Saham	25
Perkembangan Indeks Saham IHSG dan Indeks Sektoral periode 2001-2015	26
Perkembangan BI rate periode 2001-2015	28
Perkembangan Inflasi periode 2001-2015	28
Perkembangan Kurs Periode 2001-2015	29
Perkembangan Indeks Produksi Industri periode 2001-2015	30
Perkembangan Harga Minyak periode 2001-2015	31
Perkembangan <i>Fed rate</i> periode 2001-2015	32
Perkembangan Dow Jones periode 2001-2015	32
5 HASIL DAN PEMBAHASAN	33
Nilai dan Pergerakan Beta Indeks Sektoral Periode 2001-2015	33
Uji Stasioneritas	37



## DAFTAR ISI (lanjutan)

Uji Stabilitas VAR	39
Penentuan Lag Optimal	39
Uji Kointegrasi	40
Hasil Estimasi VECM	45
Dampak Guncangan Variabel Makroekonomi terhadap Beta Indeks Sektoral	46
Kontribusi Variabel Makroekonomi terhadap Beta Indeks Sektoral	64
Dekomposisi Varian Variabel Makroekonomi terhadap Indeks Sektoral	64
Implikasi Manajerial	66
<b>6 SIMPULAN DAN SARAN</b>	<b>67</b>
Simpulan	67
Saran	68
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	<b>68</b>
<b>LAMPIRAN</b>	<b>72</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b>	<b>158</b>
<b>DAFTAR TABEL</b>	
1 Variabel data penelitian	21
2 Definisi operasional variabel	22
3 Hasil uji stasioner	38
4 Uji Stabilitas VAR	39
5 Hasil uji penentuan lag optimal	40
6 Uji kointegrasi pada sektor pertanian	40
7 Uji kointegrasi pada sektor pertambangan	41
8 Uji kointegrasi pada sektor industri dasar dan kimia	41
9 Uji kointegrasi pada sektor aneka industri	42
10 Uji kointegrasi pada sektor barang konsumsi	42
11 Uji kointegrasi pada sektor manufaktur	43
12 Uji kointegrasi pada sektor properti	43
13 Uji kointegrasi pada sektor infrastruktur	44
14 Uji kointegrasi pada sektor keuangan	44
15 Uji kointegrasi pada sektor perdagangan	45
16 Hasil analisis FEVD	64



## DAFTAR GAMBAR

1	Pergerakan indeks sektoral periode 2006-2010	3
2	Perilaku <i>return</i> dan resiko saham sektoral	4
3	Kerangka Pemikiran	20
4	Tahap pengolahan dan analisis data	23
5	Perkembangan IHSG dan indeks sektoral periode 2001-2015	27
6	Perkembangan BI rate periode 2001-2015	28
7	Perkembangan Inflasi periode 2001-2015	29
8	Perkembangan kurs periode 2001-2015	30
9	Perkembangan indeks produksi industri periode 2001-2015	31
10	Perkembangan harga minyak periode 2001-2015	31
11	Perkembangan <i>Fedrate</i> periode 2001-2015	32
12	Perkembangan dow jones periode 2001-2015	33
13	Pergerakan beta sektor primer periode 2001-2015	34
14	Pergerakan beta sektor sekunder periode 2001-2015	35
15	Pergerakan beta sektor tersier periode 2001-2015	36
16	Respon beta saham indeks sektoral terhadap guncangan variabel <i>fed rate</i>	47
17	Respon beta saham indeks sektoral terhadap guncangan variabel <i>dow jones</i>	49
18	Respon beta saham indeks sektoral terhadap guncangan variabel inflasi	52
19	Respon beta saham indeks sektoral terhadap guncangan variabel IPI	55
20	Respon beta saham indeks sektoral terhadap guncangan variabel kurs	57
21	Respon beta saham indeks sektoral terhadap guncangan variabel Kurs	58
22	Respon beta saham indeks sektoral terhadap guncangan variabel oil price	60
23	Respon beta saham indeks sektoral terhadap guncangan variabel suku bunga	63

## DAFTAR LAMPIRAN

1	Perhitungan Nilai Beta	74
2	Uji stasioner unit akar ADF pada level	85
3	Uji Stabilitas VAR	95
4	Uji Lag Optimum	109
5	Uji Kointegrasi	116
6	<i>Impulse Response Function</i> (IRF)	122
7	<i>Forecast Error Variance Decomposition</i> (FEVD)	134
8	Hubungan jangka panjang indeks sektoral dan variabel makroekonomi	149



© Hak Cipta Milik IPB  
 Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang  
 Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.



© Hak Cipta Milik IPB

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencatunkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB