

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	
DAFTAR GAMBAR	
DAFTAR LAMPIRAN	
1 PENDAHULUAN	1
Latar Belakang	1
Perumusan Masalah	3
Tujuan Penelitian	5
Manfaat Penelitian	5
Ruang Lingkup Penelitian	5
2 TINJAUAN PUSTAKA	5
Pasar Modal	5
Pasar Uang	7
Kajian Penelitian Terdahulu	8
Kerangka Pemikiran Konseptual	10
3 METODE	11
Waktu dan Pendekatan Penelitian	11
Jenis dan Sumber Data	11
Teknik Pengumpulan Data	12
Prosedur Analisis Data	12
4 GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN	16
Indeks Harga Saham Gabungan dan KURS	16
Saham Sektoral	16
5 HASIL DAN PEMBAHASAN	33
Hubungan Nilai Tukar dan Harga Saham pada Level Makro	33
Hubungan Nilai Tukar dan Harga Saham pada Level Mikro	36
Implikasi Manajerial	93
6 SIMPULAN DAN SARAN	95
Simpulan	95
Saran	96
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN	101
RIWAYAT HIDUP	112

DAFTAR TABEL

1	Perusahaan dengan nilai kapitalisasi pasar terbesar di tahun 2016	4
2	Variabel penelitian, satuan, dan sumber data	11
3	Kapitalisasi pasar, persentase investor asing, dan persentase saham publik sampel perusahaan sektor pertanian	18
4	Kapitalisasi pasar, persentase investor asing, dan persentase saham publik sektor pertambangan	19
5	Kapitalisasi pasar, persentase investor asing, dan persentase saham publik sampel perusahaan sektor industri dasar dan kimia	21
6	Kapitalisasi pasar, persentase investor asing, dan persentase saham publik sampel perusahaan sektor aneka industri	23
7	Kapitalisasi pasar, persentase investor asing, dan persentase saham publik sampel perusahaan sektor industri barang konsumsi	24
8	Kapitalisasi pasar, persentase investor asing, dan persentase saham publik sampel perusahaan sektor properti, real estat, dan konstruksi bangunan	26
9	Kapitalisasi pasar, persentase investor asing, dan persentase saham publik sampel perusahaan sektor infrastruktur, utilitas, dan transportasi	28
10	Kapitalisasi pasar, persentase investor asing, dan persentase saham publik sampel perusahaan sektor keuangan	29
11	Kapitalisasi pasar, persentase investor asing, dan persentase saham publik sampel perusahaan sektor perdagangan, jasa, dan investasi	31
12	Hasil uji lag optimal IHS dan KURS	33
13	Uji kausalitas VEC Granger Causality IHS dan KURS	34
14	Hasil analisis <i>variance decomposition</i> IHS dan KURS	35
15	Hasil uji kausalitas Granger pada saham sektor pertanian	36
16	Uji kausalitas Granger saham sektor pertambangan	37
17	Uji kausalitas Granger saham sektor industri dasar dan kimia	40
18	Uji kausalitas Granger saham sektor aneka industri	49
19	Uji kausalitas Granger saham sektor industri barang konsumsi	55
20	Uji kausalitas Granger saham sektor properti, real estat, dan konstruksi bangunan	62
21	Uji kausalitas Granger saham sektor infrastruktur, utilitas, dan transportasi	70
22	Uji kausalitas Granger saham sektor keuangan	73
23	Uji kausalitas Granger saham sektor keuangan (lanjutan)	74
24	Uji kausalitas Granger saham sektor perdagangan, jasa, dan investasi	83
25	Uji kausalitas Granger saham sektor perdagangan, jasa, dan investasi	84

DAFTAR GAMBAR

1	Perkembangan nilai pembelian investor asing di pasar modal	1
2	Pertumbuhan IHS dan jumlah perusahaan tercatat di BEI	2
3	Kerangka pemikiran konseptual penelitian	10
4	Sebaran populasi dan sampel penelitian	12

DAFTAR GAMBAR (Lanjutan)

5	Prosedur analisis data	13
6	Pergerakan IHSG dan KURS selama periode 1 Januari 2007 hingga 30 Desember 2016	16
7	Kapitalisasi pasar sektor pertanian dan jumlah perusahaan terdaftar selama periode 2010-2016	17
8	Fluktuasi indeks sektor pertanian dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar selama periode Maret 2013 hingga Desember 2016	18
9	Kapitalisasi pasar sektor pertambangan dan jumlah perusahaan terdaftar selama periode 2010-2016	19
10	Fluktuasi indeks sektor pertambangan dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar selama periode Maret 2013 hingga Desember 2016	20
11	Kapitalisasi pasar sektor industri dasar dan kimia dan jumlah perusahaan terdaftar selama periode 2010-2016	21
12	Fluktuasi indeks sektor industri dasar dan kimia dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar selama periode Maret 2013 hingga Desember 2016	22
13	Kapitalisasi pasar sektor aneka industri dan jumlah perusahaan terdaftar selama periode 2010-2016	22
14	Fluktuasi indeks sektor aneka industri dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar selama periode Maret 2013 hingga Desember 2016	23
15	Kapitalisasi pasar sektor industri barang konsumsi dan jumlah perusahaan terdaftar selama periode 2010-2016	24
16	Fluktuasi indeks sektor barang konsumsi dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar selama periode Maret 2013 hingga Desember 2016	25
17	Kapitalisasi pasar sektor properti, real estat, dan konstruksi bangunan dan jumlah perusahaan terdaftar selama periode 2010-2016	26
18	Fluktuasi indeks sektor properti, real estat, dan konstruksi bangunan dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar selama periode Maret 2013 hingga Desember 2016	27
19	Kapitalisasi pasar sektor infrastruktur, utilitas, dan transportasi dan jumlah perusahaan terdaftar selama periode 2010-2016	27
20	Fluktuasi indeks sektor infrastruktur, utilitas, dan transportasi dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar selama periode Maret 2013 hingga Desember 2016	28
21	Kapitalisasi pasar sektor keuangan dan jumlah perusahaan terdaftar selama periode 2010-2016	29
22	Fluktuasi indeks sektor keuangan dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar selama periode Maret 2013 hingga Desember 2016	30
23	Kapitalisasi pasar sektor perdagangan, jasa, dan investasi dan jumlah perusahaan terdaftar selama periode 2010-2016	31
24	Fluktuasi indeks sektor perdagangan, jasa, dan investasi dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar selama periode Maret 2013 hingga Desember 2016	32
25	Akar dari polinomial karakteristik IHSG dan KURS	34
26	Estimasi <i>impulse response</i> IHSG dan KURS selama 10 periode	35
27	Estimasi <i>impulse response</i> INCI dan KURS selama 10 periode	36
28	Estimasi <i>impulse response</i> SMAR dan KURS selama 10 periode	37

DAFTAR GAMBAR (Lanjutan)

29	Estimasi <i>impulse response</i> RUIS dan KURS selama 10 periode	38
30	Estimasi <i>impulse response</i> PTBA dan KURS selama 10 periode	39
31	Estimasi <i>impulse response</i> ENRG dan KURS selama 10 periode	39
32	Estimasi <i>impulse response</i> MEDC dan KURS selama 10 periode	40
33	Estimasi <i>impulse response</i> SRSN dan KURS selama 10 periode	41
34	Estimasi <i>impulse response</i> INCI dan KURS selama 10 periode	42
35	Estimasi <i>impulse response</i> TIRT dan KURS selama 10 periode	42
36	Estimasi <i>impulse response</i> BUDI dan KURS selama 10 periode	43
37	Estimasi <i>impulse response</i> MLIA dan KURS selama 10 periode	43
38	Estimasi <i>impulse response</i> FPNI dan KURS selama 10 periode	44
39	Estimasi <i>impulse response</i> AMFG dan KURS selama 10 periode	45
40	Estimasi <i>impulse response</i> SMCB dan KURS selama 10 periode	45
41	Estimasi <i>impulse response</i> EKAD dan KURS selama 10 periode	46
42	Estimasi <i>impulse response</i> SPMA dan KURS selama 10 periode	47
43	Estimasi <i>impulse response</i> SULI dan KURS selama 10 periode	47
44	Estimasi <i>impulse response</i> ETWA dan KURS selama 10 periode	48
45	Estimasi <i>impulse response</i> INTP dan KURS selama 10 periode	49
46	Estimasi <i>impulse response</i> PRAS dan KURS selama 10 periode	50
47	Estimasi <i>impulse response</i> JECC dan KURS selama 10 periode	50
48	Estimasi <i>impulse response</i> ADMG dan KURS selama 10 periode	51
49	Estimasi <i>impulse response</i> HDTX dan KURS selama 10 periode	52
50	Estimasi <i>impulse response</i> IKBI dan KURS selama 10 periode	52
51	Estimasi <i>impulse response</i> GJTL dan KURS selama 10 periode	53
52	Estimasi <i>impulse response</i> ASII dan KURS selama 10 periode	54
53	Estimasi <i>impulse response</i> ERTX dan KURS selama 10 periode	54
54	Estimasi <i>impulse response</i> PSDN dan KURS selama 10 periode	56
55	Estimasi <i>impulse response</i> ADES dan KURS selama 10 periode	56
56	Estimasi <i>impulse response</i> PYFA dan KURS selama 10 periode	57
57	Estimasi <i>impulse response</i> MRAT dan KURS selama 10 periode	58
58	Estimasi <i>impulse response</i> AISA dan KURS selama 10 periode	58
59	Estimasi <i>impulse response</i> MLBI dan KURS selama 10 periode	59
60	Estimasi <i>impulse response</i> RMBA dan KURS selama 10 periode	60
61	Estimasi <i>impulse response</i> INAF dan KURS selama 10 periode	60
62	Estimasi <i>impulse response</i> DLTA dan KURS selama 10 periode	61
63	Estimasi <i>impulse response</i> INDF dan KURS selama 10 periode	62
64	Estimasi <i>impulse response</i> LPCK dan KURS selama 10 periode	63
65	Estimasi <i>impulse response</i> TOTL dan KURS selama 10 periode	64
66	Estimasi <i>impulse response</i> KIJA dan KURS selama 10 periode	64
67	Estimasi <i>impulse response</i> PWON dan KURS selama 10 periode	65
68	Estimasi <i>impulse response</i> DART dan KURS selama 10 periode	66
69	Estimasi <i>impulse response</i> SMRA dan KURS selama 10 periode	66
70	Estimasi <i>impulse response</i> BIPP dan KURS selama 10 periode	67
71	Estimasi <i>impulse response</i> ELTY dan KURS selama 10 periode	68
72	Estimasi <i>impulse response</i> ADHI dan KURS selama 10 periode	68
73	Estimasi <i>impulse response</i> MDLN dan KURS selama 10 periode	69
74	Estimasi <i>impulse response</i> TMAS dan KURS selama 10 periode	70

© 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 mengikis kepentingan IPB. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.



DAFTAR GAMBAR (Lanjutan)

75	Estimasi <i>impulse response</i> BTEL dan KURS selama 10 periode	71
76	Estimasi <i>impulse response</i> TLKM dan KURS selama 10 periode	72
77	Estimasi <i>impulse response</i> EXCL dan KURS selama 10 periode	72
78	Estimasi <i>impulse response</i> ISAT dan KURS selama 10 periode	73
79	Estimasi <i>impulse response</i> ADMF dan KURS selama 10 periode	74
80	Estimasi <i>impulse response</i> BBKP dan KURS selama 10 periode	75
81	Estimasi <i>impulse response</i> BBKA dan KURS selama 10 periode	75
82	Estimasi <i>impulse response</i> PNIN dan KURS selama 10 periode	76
83	Estimasi <i>impulse response</i> TRIM dan KURS selama 10 periode	77
84	Estimasi <i>impulse response</i> BBRI dan KURS selama 10 periode	77
85	Estimasi <i>impulse response</i> BNGA dan KURS selama 10 periode	78
86	Estimasi <i>impulse response</i> RELI dan KURS selama 10 periode	79
87	Estimasi <i>impulse response</i> MFIN dan KURS selama 10 periode	79
88	Estimasi <i>impulse response</i> PNLF dan KURS selama 10 periode	80
89	Estimasi <i>impulse response</i> BBNI dan KURS selama 10 periode	81
90	Estimasi <i>impulse response</i> BMRI dan KURS selama 10 periode	82
91	Estimasi <i>impulse response</i> PNBK dan KURS selama 10 periode	82
92	Estimasi <i>impulse response</i> BDMN dan KURS selama 10 periode	83
93	Estimasi <i>impulse response</i> DNET dan KURS selama 10 periode	84
94	Estimasi <i>impulse response</i> JIHD dan KURS selama 10 periode	85
95	Estimasi <i>impulse response</i> MAPI dan KURS selama 10 periode	86
96	Estimasi <i>impulse response</i> MPPA dan KURS selama 10 periode	86
97	Estimasi <i>impulse response</i> TURI dan KURS selama 10 periode	87
98	Estimasi <i>impulse response</i> LPLI dan KURS selama 10 periode	88
99	Estimasi <i>impulse response</i> MLPL dan KURS selama 10 periode	88
100	Estimasi <i>impulse response</i> HEXA dan KURS selama 10 periode	89
101	Estimasi <i>impulse response</i> BNBR dan KURS selama 10 periode	90
102	Estimasi <i>impulse response</i> RALS dan KURS selama 10 periode	91
103	Estimasi <i>impulse response</i> BHIT dan KURS selama 10 periode	91
104	Estimasi <i>impulse response</i> AKRA dan KURS selama 10 periode	92
105	Estimasi <i>impulse response</i> UNTR dan KURS selama 10 periode	93

DAFTAR LAMPIRAN SB-IPB

Sekolah Bisnis - Institut Pertanian Bogor

1	Variabel penelitian	103
2	Hasil uji akar unit setiap variabel	109



© 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.