

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	
DAFTAR GAMBAR	
DAFTAR LAMPIRAN	
1 PENDAHULUAN	1
Latar Belakang	1
Perumusan Masalah	2
Tujuan dan Manfaat Penelitian	3
Ruang Lingkup Penelitian	3
2 TINJAUAN PUSTAKA	4
Harga Minyak Bumi	4
Indeks Sektoral di Pasar Modal Indonesia	6
Penelitian Terdahulu	8
Kerangka Pemikiran	11
3 METODOLOGI PENELITIAN	12
Jenis dan Sumber Data	12
Teknik Pengolahan Data	12
Metode Analisis	13
4 HASIL DAN PEMBAHASAN	17
Identifikasi dan Klasifikasi Rezim Harga Minyak Bumi	17
Hubungan Dinamis Harga Minyak Bumi dan Indeks Saham Sektoral	22
Pembahasan	34
Implikasi Manajerial	37
5 SIMPULAN DAN SARAN	40
Simpulan	40
Saran	40
DAFTAR PUSTAKA	41
LAMPIRAN	45
RIWAYAT HIDUP	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 merugikan kepentingan IPB. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.



DAFTAR TABEL

1 Kejadian-kejadian <i>oil price shock</i> 1990 - 2016	6
2 Klasifikasi sektor-sektor di pasar modal Indonesia	7
3 Penelitian terdahulu	8
4 Jenis dan sumber data	12
5 Tahapan penelitian dan pengolahan data	12
6 Karakterisasi harga minyak bumi pada setiap rezim	20
7 Panjang <i>lag</i> berdasarkan kriteria AIC (dalam satuan minggu)	22
8 Standar deviasi tingkat perubahan harga minyak bumi dan <i>return</i> sektoral	34
9 <i>Impulse response kumulatif</i> dan <i>variance decomposition</i> dari <i>return</i> sektoral terhadap inovasi tingkat perubahan harga minyak bumi sebesar 1 standar deviasi	34
10 Kejadian-kejadian penting menyebabkan <i>oil price shock</i> pada tiap rezim harga minyak dunia	35
11 Probabilitas tingkat perubahan harga minyak bumi “ <i>does not granger caused</i> ” <i>return</i> sektoral	37

DAFTAR GAMBAR

1 Kerangka perumusan masalah penelitian	2
2 Proses pengolahan data	13
3 Ilustrasi <i>structural break</i> perubahan koefisien tren suatu regresi linear	14
4 Prosedur analisis VAR	16
5 Pergerakan OILWTI 1996 - 2016	17
6 Korelogram OILWTI 1996 - 2016	18
7 Uji korelasi serial LM pada OILWTI 1996 - 2016	18
8 Uji heteroskedastisitas pada OILWTI 1996 - 2016	18
9 Estimasi parameter model <i>AR(1)</i> dari OILWTI	19
10 Nilai estimasi, aktual dan residual model <i>AR(1)</i> serta hasil prosedur <i>multiple breakpoints</i> Bai-Perron	20
11 Grafik indeks saham sektoral dan harga minyak bumi acuan WTI	21
12 Transformasi data OILWTI menjadi tingkat perubahan OILWTI (%) dan indeks sektoral menjadi <i>return</i> sektoral (%)	22
13 <i>Impulse response</i> dari <i>return</i> sektor Pertanian (AGRI) terhadap inovasi tingkat perubahan harga minyak bumi (dalam satuan standar deviasi)	25
14 <i>Impulse response</i> dari <i>return</i> sektor Industri Dasar (BASI) terhadap inovasi tingkat perubahan harga minyak bumi (dalam satuan standar deviasi)	26
15 <i>Impulse response</i> dari <i>return</i> sektor Industri Barang Konsumsi (CONS) terhadap inovasi tingkat perubahan harga minyak bumi (dalam satuan standar deviasi)	27
16 <i>Impulse response</i> dari <i>return</i> sektor Keuangan (FINA) terhadap inovasi tingkat perubahan harga minyak bumi (dalam satuan standar deviasi)	28



DAFTAR GAMBAR (lanjutan)

17	<i>Impulse response</i> dari <i>return</i> sektor Infrastruktur (INFR) terhadap inovasi tingkat perubahan harga minyak bumi (dalam satuan standar deviasi)	29
18	<i>Impulse response</i> dari <i>return</i> sektor Pertambangan (MINI) terhadap inovasi tingkat perubahan harga minyak bumi (dalam satuan standar deviasi)	30
19	<i>Impulse response</i> dari <i>return</i> sektor Aneka Industri (MISC) terhadap inovasi tingkat perubahan harga minyak bumi (dalam satuan standar deviasi)	31
20	<i>Impulse response</i> dari <i>return</i> sektor Properti (PROP) terhadap inovasi tingkat perubahan harga minyak bumi (dalam satuan standar deviasi)	32
21	<i>Impulse response</i> dari <i>return</i> sektor Perdagangan dan Jasa (TRAD) terhadap inovasi tingkat perubahan harga minyak bumi (dalam satuan standar deviasi)	33
22	Siklus rezim harga minyak bumi	39

DAFTAR LAMPIRAN

1	Hasil analisis <i>multiple breakpoint</i> Bai-Perron	47
2	Penentuan panjang <i>lag</i>	48
3	Model VAR	53
4	<i>Variance decomposition</i>	65

