

DAFTAR ISI

	Hal
JUDUL	i
ABSTRACT.....	ii
ABSTRAK.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iv
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK	v
LEMBAR PERNYATAAN	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	10
1.3 Pembatasan Masalah.....	11
1.4 Rumusan Masalah.....	12
1.5 Tujuan Penelitian.....	12
1.6 Kegunaan Penelitian.....	13
BAB II KAJIAN TEORITIK	
2.1 KAJIAN PUSTAKA	15
2.1.1 <i>Arbitrage Pricing Theory (APT)</i>	15
2.1.1.1 Integrasi Pasar Modal.....	17
2.1.1.2 Pasar Modal Indonesia	19
2.1.1.3 IHSG	20
2.1.2 Bursa Saham Global.....	25
2.1.2.1 <i>Dow Jones Average (DJIA)</i>	25
2.1.2.2 NIKKEI 225	27
2.1.2.3 <i>Straite Times Index (STI)</i>	28

2.1.3 Makro Ekonomi	29
2.1.3.1 Inflasi.....	31
2.1.3.2 BI Rate.....	33
2.1.3.3 Kurs USD/IDR.....	37
2.2 Penelitian Terdahulu	42
2.3 Kerangka Berfikir	50
2.4 Hipotesis Penelitian	51

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian	56
3.2 Definisi Operasional & Pengukuran Variabel.....	57
3.2.1 Definisi Operasional	57
3.3 Populasi dan Sample	61
3.4 Jenis Data dan Sumber Data.....	61
3.5 Metode Analisis Data.....	62
3.5.1 Uji Stasioner	64
3.5.2 Uji Kualitas Granger	64
3.5.3 Uji Panjang Lag	65
3.5.4 Uji Kointegrasi.....	65
3.5.5 Uji Stabilitas VAR	65
3.5.6 Uji Estimasi VAR/VECM	66
3.5.7 <i>Impluse Response Function (IRF)</i>	66
3.5.8 <i>Variance Decompositio (VD)</i>	57

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Perusahaan	68
4.2 Hasil Penelitian.....	80
4.2.1 Uji Stasioner	80
4.2.2 Penentuan Panjang Lag	83
4.2.3 Pengujian Stabilitas VAR.....	84
4.2.4 Uji Kointegrasi.....	85
4.2.5 Uji Kausalitas Granger	87
4.2.6 Hasil Estimasi VAR/VECM.....	90

4.2.7 <i>Impluse Response Function (IRF)</i>	96
4.2.8 <i>Analisis Variance Decompositio (VD)</i>	99
4.2.9 Interpretasi	101
4.3 Hasil Pembahasan Penelitian	104
BAB V KESIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	112
5.2 Implikasi.....	114
5.3 Saran	115
DAFTAR PUSTAKA..... 117	
LAMPIRAN	122

