DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL ..... **ii**
HALAMAN PENGESAHAN ..... **iii**
BERITA ACARA UJIAN TESIS ..... **iv**
PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME ..... **v**
HALAMAN PERSEMBAHAN ..... **vi**
KATA PENGANTAR ..... **vii**
DAFTAR ISI ..... **ix**
DAFTAR TABEL ..... **xi**
DAFTAR GAMBAR ..... **xii**
ABSTRACT ..... **xiii**
ABSTRAK ..... **xiv**
BAB I: PENDAHULUAN **1**
1.1. Latar Belakang Masalah 1
1.2. Rumusan Masalah 9
1.3. Tujuan Penelitian 10
1.4. Manfaat Penelitian 11
1.5. Sistematika Penulisan 11
BAB II: KAJIAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI **14**
2.1 Kajian Pustaka 14
2.2. Landasan Teori 21
2.2.1. Investasi 21
2.2.2. Teori Portofolio 22
2.2.3. *Contagion Effect Theory* 25
2.2.4. *Random Walk Theory* 26
2.2.5. Pasar Modal 27
2.2.6. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) 29
2.2.7. Inflasi 30
2.2.8. Tingkat Suku bunga 31
2.2.9. Kurs 32
2.2.10. Pertumbuhan Produksi Industri 34
2.2.11. Indeks Global 35

2.3. Kerangka Pemikiran 38
2.4. Hipotesis Penelitian 38
BAB III: METODOLOGI PENELITIAN **40**
3.1. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional 40
3.2. Jenis dan Cara Pengumpulan Data 42
3.3. Metode Analisis 43
3.3.1 Uji Stasioneritas Panel Data 44
3.3.3. Uji Diferensi Data 47
3.3.4. Uji Kointegrasi Panel 47
3.3.5. Panel VECM 48
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN **52**
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian 52
4.1.1. Sejarah ASEAN 52
4.1.2. Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan di ASEAN 54
4.1.3. Perkembangan tingkat inflasi di ASEAN 56
4.1.4. **Perkembangan Suku Bunga di ASEAN** 57
4.1.5. Perkembangan kurs 58
4.1.6. Perkembangan Produksi Industri 59
4.2. Hasil Analisis Data 60
4.2.1. Uji stasioneritas 60
4.2.2. Uji Derajat Integrasi 62
4.2.3. Uji Lag Length 63
4.2.4. Uji Kointegrasi 63
4.2.5. Estimasi VECM 64
4.3. Analisis Ekonomi 70
BAB V: PENUTUP **83**
5.1. Kesimpulan 83
5.2. Saran 84
DAFTAR PUSTAKA **86**

DAFTAR TABEL

Tabel II.1 Daftar Penelitian Terdahulu 18

Tabel IV.1 Tabel pergerakan IHSG 55

Tabel IV.2 Hasil Uji Stasioneritas *Level* 56

Tabel IV.3 Hasil Uji Stasioneritas *First difference* 57

Tabel IV.4 Hasil Uji *Kao Residual Cointegrasion* 59

Tabel IV.5 Hasil Uji VECM 65

DAFTAR GAMBAR

Gambar I.1. Pergerakan Indeks Saham Gabungan 4

Gambar I.2. Pergerakan Indeks Global 7

Gambar II.2. Kerangka Pemikiran 38

Gambar IV.1. Perkembangan IHSG ASEAN 58

Gambar IV.2. Perkembangan Inflasi 61

Gambar IV.3. Perkembangan Suku Bunga 62

Gambar IV.4. Perkembangan produksi industri 64