

DAFTAR ISI

JUDUL	i
PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iii
DECLARATION	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	9
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Kebijakan Moneter	11
2.1.2 Kebijakan Moneter <i>Unconventional</i> Selama Krisis Finansial Global.....	15
2.1.2.1 Kebijakan <i>Quantitative Easing</i>	17

2.1.3 Jumlah Uang Beredar (<i>Money Supply</i>)	18
2.1.4 Teori Preferensi Likuiditas	22
2.1.5 Tingkat Bunga (<i>Interest Rate</i>)	24
2.1.6 Nilai Tukar (<i>Exchange Rate</i>)	26
2.1.7 Pasar Finansial (<i>Financial Markets</i>)	29
2.1.7.1 Pasar Uang dan Pasar Modal	31
2.2 Penelitian Sebelumnya	33
2.3 Hipotesis dan Model Analisis	36
2.3.1 Hipotesis	36
2.3.2 Model Analisis	36
2.4 Kerangka Berpikir	38
BAB 3. METODE PENELITIAN	40
3.1 Pendekatan Penelitian	40
3.2 Identifikasi Variabel	40
3.3 Definisi Operasional Variabel	41
3.4 Jenis dan Sumber Data	43
3.4.1 Jenis Data	43
3.4.2 Sumber Data	43
3.5 Prosedur Pengumpulan Data	43
3.6 Teknik Analisis dan Pengolahan Data	44
3.6.1 <i>Vector Autoregressive</i>	45
3.6.2 Prosedur Estimasi VAR	47
3.6.2.1 Uji Stasionaritas Data	47

3.6.2.2 Penentuan <i>Lag</i> Optimal	49
3.6.2.4 Uji Kointegrasi	50
3.6.2.5 Estimasi VAR	51
3.6.2.6 <i>Impulse Response</i>	53
3.6.2.7 Metode <i>Variance Decomposition</i>	54
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	56
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	56
4.1.1 Perkembangan Jumlah Uang Beredar (M2) dan <i>Treasury</i> <i>Bill Rate</i>	56
4.1.2 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika	58
4.1.3 Perkembangan Suku Bunga PUAB	60
4.1.4 Perkembangan IHSG	62
4.2 Analisis Model	64
4.2.1 Uji Stasioneritas Data	64
4.2.2 Penentuan <i>Lag</i> Optimal	66
4.2.3 Uji Kointegrasi	66
4.2.4 Hasil Estimasi Model VAR	69
4.2.5 Fungsi <i>Impulse Response</i>	70
4.2.6 <i>Variance Decomposition</i>	79
4.2.6.1 Nilai Tukar Rupiah	79
4.2.6.2 Suku Bunga PUAB	81
4.2.6.3 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	83

4.3 Pembuktian Hipotesis	85
4.4 Pembahasan	86
4.4.1 Pengaruh Kebijakan <i>Quantitative Easing</i> the Fed terhadap Nilai Tukar Rupiah	86
4.4.2 Pengaruh Kebijakan <i>Quantitative Easing</i> the Fed terhadap Suku Bunga	88
4.4.3 Pengaruh Kebijakan <i>Quantitative Easing</i> the Fed terhadap IHSG	90
BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN	94
5.1 Simpulan	94
5.2 Saran	95
DAFTAR PUSTAKA	96

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Peristiwa <i>Quantitative Easing</i>	2
Tabel 1.2 Perkembangan Indeks Saham Dunia	5
Tabel 2.1 Ukuran Uang	21
Tabel 2.2 Klasifikasi Pasar Finansial	31
Tabel 4.1 Hasil Uji ADF: Bentuk Level	64
Tabel 4.2 Hasil Uji ADF: Bentuk <i>First Difference</i>	65
Tabel 4.3 Hasil Pengujian <i>Lag Length</i> Optimal	66
Tabel 4.4 Uji Deterministik	67
Tabel 4.5 Hasil Uji Kointegrasi	68
Tabel 4.6 Hasil Estimasi VAR Bentuk Differensial	70
Tabel 4.7 <i>Variance Decomposition</i> pada Nilai Tukar	80
Tabel 4.8 <i>Variance Decomposition</i> pada Suku Bunga PUAB	82
Tabel 4.9 <i>Variance Decomposition</i> pada IHSG	84
Tabel 4.10 Aliran Modal Masuk	92
Tabel 4.11 Investasi Portofolio	92

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Niai Tukar dan IHSG Tahun 2008:1-2013:12	4
Gambar 2.1 Kebijakan Moneter	13
Gambar 2.2 Proses <i>Money Supply</i>	20
Gambar 2.3 Respon terhadap Perubahan Penawaran Uang	23
Gambar 2.4 Keterkaitan antara Uang, Harga dan Tingkat Suku Bunga	25
Gambar 2.5 Ekspansi Moneter dalam Sistem Kurs Mengambang	28
Gambar 2.6 Aliran Dana Melalui Sistem Keuangan	30
Gambar 2.7 Kerangka Berpikir	38
Gambar 3.1 Mekanisme Analisis Data	46
Gambar 4.1 Perkembangan Jumlah Uang Beredar (M2) AS	57
Gambar 4.2 Perkembangan <i>Treasury Bill Rate</i> AS	58
Gambar 4.3 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar AS	59
Gambar 4.4 Perkembangan Suku Bunga PUAB	61
Gambar 4.5 Perkembangan IHSG	62
Gambar 4.6 <i>Impulse response</i> Nilai Tukar terhadap Jumlah Uang Beredar AS... 71	71
Gambar 4.7 <i>Impulse response</i> Nilai Tukar terhadap <i>Treasury Bill Rate</i>	72
Gambar 4.8 <i>Impulse Response</i> Suku Bunga terhadap Jumlah Uang Beredar	74
Gambar 4.9 <i>Impulse Response</i> Suku Bunga PUAB terhadap <i>Treasury Bill Rate</i> .75	75
Gambar 4.10 <i>Impulse Response</i> IHSG terhadap Jumlah Uang Beredar	76
Gambar 4.11 <i>Impulse Response</i> IHSG terhadap <i>Treasury Bill Rate</i>	78