

**DAMPAK KEBIJAKAN MONETER
TERHADAP RETURN SAHAM LQ45 DI INDONESIA:
PENDEKATAN *MARKOV SWITCHING AUTOREGRESSIVE*
(MS-AR)**

TESIS

**Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar
Magister Sains Ekonomi (M.SE) pada Departemen Ilmu Ekonomi
Program Studi Magister Ilmu Ekonomi**



**oleh
BEKTI SETYORANI
NIM: 041814453024**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2020**

**DAMPAK KEBIJAKAN MONETER
TERHADAP RETURN SAHAM LQ45 DI INDONESIA:
PENDEKATAN *MARKOV SWITCHING AUTOREGRESSIVE*
(MS-AR)**

TESIS

**Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar
Magister Sains Ekonomi (M.SE) pada Departemen Ilmu Ekonomi
Program Studi Magister Ilmu Ekonomi**



**oleh
BEKTI SETYORANI
NIM: 041814453024**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2020**

LEMBAR PENGESAHAN

DAMPAK KEBIJAKAN MONETER TERHADAP RETURN SAHAM LQ45 DI INDONESIA: PENDEKATAN *MARKOV SWITCHING AUTOREGRESSIVE* (MS-AR)

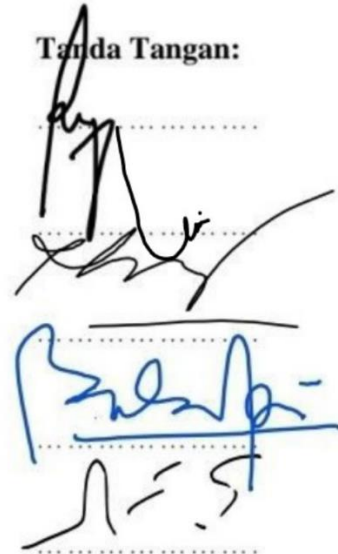
oleh
Bekti Setyorani
NIM: 041814453024

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 22 Mei 2020 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima


Susunan Dewan Penguji:

1. Dr. Rudi Purwono, S.E., M.SE.
NIP. 196911031995121001
(Dosen Pembimbing)
2. Dr. Wisnu Wibowo, SE., M.Si.
NIP. 197309022003121001
(Dosen Penguji I)
3. Dr. Wasiaturrahma, SE., M.Si.
NIP. 196804191999032001
(Dosen Penguji II)
4. Dra.Ec. Dyah Wulan Sari, M.Ec.Dev., Ph.D.
NIP. 196812071993032002
(Dosen Penguji III)
5. Dr. Unggul Heriqbaldi, SE., M.Si., M.AppEc
NIP. 197509081999031003
(Dosen Penguji IV)

Tanda Tangan:



Surabaya, 1 Juni 2020
Koordinator Program Studi,



Dr. Wisnu Wibowo, SE., M.Si.
NIP. 197309022003121001

PERNYATAAN

Saya, (Bekti Setyorani, 041814453024), menyatakan bahwa:

1. Tesis saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Tesis ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Tesis ini tidak terdapat karya dan pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Tesis ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 22 Mei 2020



Penulis

Bekti Setyorani

NIM: 041814453024

DECLARATION

I, (Bekti Setyorani, 041814453024), declare that:

1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, nor a piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Airlangga University or any other universities/colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledge or referred to be quoting the author's name and stated in the references.
3. This statement is true, if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis, and other sanctions in accordance with the prevailing norms and regulations in Airlangga University.

Surabaya, 22 Mei 2020



Declared by,

Bekti Setyorani

NIM: 041814453024

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga dapat menyelesaikan penelitian dan tesis yang berjudul **DAMPAK KEBIJAKAN MONETER TERHADAP RETURN SAHAM LQ45 DI INDONESIA: PENDEKATAN MARKOV SWITCHING AUTOREGRESSIVE (MS-AR)**. Tesis ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat kesarjanaan program Strata Dua (S-2) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga

Selama penelitian dan penyusunan laporan penelitian dalam tesis ini, penulis tidak luput dari kendala. Kendala tersebut dapat diatasi penulis berkat adanya bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan rasa berterimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Rudi Purwono S.E., M.SE selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bantuan penelitian, pengarahan, wawasan, bimbingan, kesabaran, serta bersedia memberikan kesempatan waktu bagi penulis untuk berkonsultasi dalam menyelesaikan Tesis ini.
2. Bank Indonesia Institute (BINS) yang telah memberikan dukungan berupa bantuan penelitian, serta saran dan perbaikan selama mengerjakan tesis ini.
3. Dr. Wisnu Wibowo, SE, M.Si, selaku Koordinator Program Studi Magister Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Dr. Muryani, S.E., M.Si., MEMD, selaku Ketua Departemen Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
5. Prof. Dr. Hj. Dian Agustia, S.E., M.Si., Ak., CMA., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah memberikan kesempatan penulis untuk belajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
6. Dr. Wasiaturrehman SE., M.Si, Dr. Wisnu Wibowo, SE, M.Si., Dr.Ec. Dyah Wulan Sari., Ph.D, dan Dr. Unggul Heriqbaldi, SE., M.Si.,

M.AppEc selaku dosen penguji yang telah menyediakan waktu untuk menguji dan memberikan saran serta arahan kepada penulis untuk menyempurnakan Tesis ini.

7. Dr. Miguel Angel Esquivias Padilla IE., M.SE, Dr.Unggul Eric Baldi, M.Si dan Khoerul Mubin, S.E., M.Sc yang telah menyediakan waktu untuk berdiskusi terkait dengan topik pada Tesis ini.
8. Bapak ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah mendidik dan memberikan pengetahuan yang berguna selama studi dan motivasi untuk menyelesaikan tesis ini.
9. Seluruh staff administrasi Magister Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang selalu membantu penulis dalam mengurus serta memenuhi persyaratan administrasi.
10. Orang tua penulis Ibu Sulistyowati, (Alm) Bapak Misran, serta Bapak Sutrisno atas kasih sayang, kesabaran, bimbingan, dan dukungan moral yang selalu diberikan kepada penulis, kakak penulis Deni Uji Setyawan serta kedua saudara perempuan penulis Tristin Dwi Dei dan Tristin Perdana yang selalu memberikan dukungan dan semangat selama pengerjaan Tesis ini.
11. M. Nafi'ul Alam selaku teman spesial penulis yang telah memberikan dukungan, semangat, ketenangan dan kesabaran serta mendengarkan keluh kesah selama pengerjaan Tesis ini.
12. Mbak Annida Masrurroh dan Mbak Mucha selaku kakak tingkat penulis yang telah meluangkan waktu untuk berdiskusi dan memberikan kritik dan saran serta berbagai referensi metode penelitian selama pengerjaan Tesis ini.
13. Sahabat penulis yaitu Dei, Ummu, Fithdia, Safrida, dan Zenita yang telah memberikan motivasi selama pengerjaan Tesis ini.
14. Faradilla Rahma selaku sahabat penulis dari S1 sampai saat ini selaku sahabat yang telah memberikan motivasi untuk menuntut ilmu pengetahuan.

15. Teman-teman Magister Ilmu Ekonomi Kelas Pagi yang telah menemani penulis selama belajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga

Semoga Tesis ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan berguna bagi pihak-pihak yang membutuhkan.