

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMBUT DEPAN	i
HALAMAN JUDUL	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
DECLARATION	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.5 Lingkup Penelitian	12
1.6 Sistematika Tesis	13
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1 Landasan Teori	15
2.1.1 Teori Tobin q	15
2.1.2 Teori Nilai Harga Saham (<i>The Gordon Growth Model</i>).....	16
2.1.3 <i>Finance Constraint Theory</i>	17
2.1.4 Transmisi Kebijakan Moneter dan Return Saham	18
2.2 Penelitian Terdahulu.....	20
2.3 Kerangka Berfikir	26
2.4 Hipotesis Penelitian dan Model Analisis.....	28
2.4.1 Hipotesis Penelitian.....	28
2.4.2 Model Analisis	29
BAB 3 METODE PENELITIAN	33
3.1 Jenis Penelitian	33
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	33
3.3 Jenis dan Sumber Data	36
3.4 Metode Pengumpulan Data	37
3.5 Teknik Analisis Data	38
3.5.1 Uji Stasioner.....	38
3.5.2 Teknik Analisis Hipotesis	39
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	45
4.1 Gambaran Umum Obyek dan Subyek Penelitian.....	45
4.1.1 Pergerakan Indeks Harga Saham LQ45 dan <i>Return LQ45</i>	45
4.1.2 Pergerakan Pertumbuhan Jumlah Uang Beredar (M2) di Indonesia...	48
4.1.3 Pergerakan Suku Bunga antar Bank (PUAB)	49

4.2 Uji Stasioner	52
4.3 Uji Hipotesis	53
4.4 Pembahasan	62
4.4.1 Model Linier dan Model <i>Nonlinier Return Saham</i> LQ45 di Indonesia	62
4.4.2 Dampak Kebijakan Moneter Dalam Negeri terhadap <i>Return Saham</i> LQ45 di Indonesia	66
4.4.3 Dampak Kebijakan Moneter Luar Negeri terhadap <i>Return Saham</i> LQ45 di Indonesia	72
4.5 <i>Robustness Test</i>	75
BAB 5 PENUTUP	77
5.1 Kesimpulan	77
5.2 Rekomendasi Kebijakan	78
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN	84

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Uji Stasioneritas Return Saham LQ45.....	54
Tabel 4.2 Hasil Estimasi Model Linier <i>Return</i> Saham LQ45	55
Tabel 4.3 Hasil Markov-Switching Model Return Saham LQ45	56
Tabel 4.4 Probabilitas Transisi <i>bullish</i> dan <i>bearish</i>	57
Tabel 4.5 Durasi rezim <i>bull</i> dan <i>bear</i>	58
Tabel 4.6 Ringkasan Periode <i>Bull</i> dan <i>Bear</i> Menggunakan <i>Smoothing</i> <i>Probabilities</i>	59
Tabel 4.7 Hasil Estimasi Asimetris Kebijakan Moneter Dalam Negeri terhadap Return Saham	60
Tabel 4.8 Hasil Estimasi Asimetris Kebijakan Moneter Luar Negeri terhadap Return Saham	63
Tabel 4.9 <i>Robustness Test</i> Kebijakan Moneter terhadap Return Saham	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Indeks LQ45, JII, dan Suku Bunga Kebijakan Bank Indonesia	2
Gambar 1.2 Pergerakan Indeks Harga Saham dan Return Saham LQ45	3
Gambar 1.3 Nilai Rata-Rata Transaksi Saham dan Persentase terhadap Total Perdagangan Saham	5
Gambar 1.4 Suku Bunga Kebijakan Bank Sentral.....	6
Gambar 2.1 Transmisi Kebijakan Moneter dan Return Saham	19
Gambar 2.2 Kerangka Berfikir	26
Gambar 4.1 Pergerakan Indeks Harga Saham dan <i>Return</i> Saham LQ45	47
Gambar 4.2 Pergerakan Pertumbuhan Jumlah Uang Beredar (M2) di Indonesia	50
Gambar 4.3 Pergerakan Suku Bunga antar Bank (PUAB) di Indonesia, Amerika Serikat, Jepang, Eropa, dan China	52
Gambar 4.4 <i>Smoothing Probability</i> rezim <i>bear market</i>	58
Gambar 4.5 Pergerakan Indeks Harga Saham dan Return Saham LQ45	65
Gambar 4.6 Pergerakan Pertumbuhan Jumlah Uang Beredar (M2G), Inflasi, dan Indeks Harga Saham LQ45 di Indonesia	70
Gambar 4.7 Nilai Ekspor Indonesia Berdasarkan Negara Tujuan Utama Tahun 2018	75

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran A-1: Statistik Deskriptif
- Lampiran A-2: Uji *Likelihood-Ratio*
- Lampiran A-3: Hasil Analisis Model *Markov-Switching* Periode *Bullish* dan *Bearish*
- Lampiran A-4: Hasil Estimasi M2G dan *Return* Saham Periode *Bull* dan *Bear*
- Lampiran A-5: Hasil Estimasi PUAB Indonesia dan *Return* Saham Periode *Bull* dan *Bear*
- Lampiran A-6: Hasil Estimasi PUAB Amerika Serikat dan *Return* Saham Periode *Bull* dan *Bear*
- Lampiran A-7: Hasil Estimasi PUAB Eropa dan *Return* Saham Periode *Bull* dan *Bear*
- Lampiran A-8: 2000-2019 Hasil Estimasi PUAB China dan *Return* Saham Periode *Bull* dan *Bear*
- Lampiran A-9: Hasil Estimasi PUAB Jepang dan *Return* Saham Periode *Bull* dan *Bear*
- Lampiran A-10: Periode *Bull* dan *Bear*
- Lampiran A-11: Daftar Perusahaan LQ45 Periode September 2019