

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>MOTO HIDUP .....</b>	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN ORSINALITAS SKRIPSI .....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1    Latar belakang .....	1
1.2    Identifikasi dan Rumusan Masalah .....	6
1.4    Kegunaan Penelitian.....	8
1.4.1.    Kegunaan Pengembangan Ilmu.....	8
1.4.2.    Kegunaan Praktis .....	8
1.5    Lokasi dan waktu Penelitian.....	8
1.5.1    Lokasi Penelitian.....	8
1.5.2    Jadwal Penelitian.....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS .....</b>	<b>10</b>
2.1    Tinjauan Pustaka .....	10
2.1.1 <i>Efficient Market Hypotesis Theory</i> .....	10
2.1.2    Pasar Modal.....	12
2.1.3.1. <i>Integrasi Pasar Modal</i> .....	13
2.1.3    Saham.....	13

2.1.3.1.	<i>Jenis- Jenis Saham</i> .....	14
2.1.3.2.	<i>Harga Saham</i> .....	16
2.1.4	<i>Jakarta Stock Exchange (JKSE)</i> .....	18
2.1.5	Indeks Dow Jones .....	20
2.1.6	Nikkei 225.....	21
2.1.7	Indeks Hang Seng .....	22
2.2	Kajian Empiris.....	23
2.3	Kerangka Pemikiran .....	29
2.3.1.	Hubungan Indeks Dow Jones dengan JKSE .....	29
2.3.2.	Hubungan Indeks Nikkei 225 dengan JKSE.....	30
2.3.3.	Hubungan Indeks Hang Seng dengan JKSE .....	31
2.3.4.	Hubungan Indeks Dow Jones dengan Nikkei .....	32
2.3.5.	Hubungan indeks Dow Jones dengan Hang Seng.....	32
2.3.6.	Hubungan indeks Nikkei 225 dengan Hang Seng.....	33
2.4	Hipotesis.....	36
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>38</b>
3.1	Metode Penelitian.....	38
3.2	Populasi dan Sample Penelitian .....	39
3.3	Jenis Data dan Sumber Data.....	39
3.4	Oprasionalisasi Variabel Penelitian.....	40
3.5	Metode Analisis.....	40
3.5.1	Uji Stasioneritas .....	41
3.5.2	Uji pemilihan Lag Optimum .....	43
3.5.3	Uji Stabilitas.....	43
3.5.4	Uji Kausalitas Granger .....	44
3.5.5	Uji Kointegrasi .....	44
3.5.6	Regresi Model VECM .....	45
3.5.7	Impulse Response Function (IRF) .....	48

3.5.8	Analisis Variance Decomposition (VD) .....	48
<b>BAB IV</b>	.....	<b>49</b>
4.1	Hasil Penelitian.....	49
4.1.1	Analisis Deskriptif .....	49
4.1.1.1	Deskripsi hasil penelitian .....	49
4.2	Analisis Data .....	54
4.2.1	Model Analisis Vector Error Correction Model (VECM).....	54
4.2.1.1	Uji Stasioneritas .....	55
4.2.1.2	Uji Lag Optimal .....	58
4.2.1.3	Uji Stabilitas VECM .....	59
4.2.1.4	Uji Kausalitas Granger .....	60
4.2.1.5	Uji Kointegrasi .....	61
4.2.1.6	Estimasi Model VECM .....	62
4.2.1.7	Hasil Analisis IRF (Impulse Respons Function).....	66
4.2.1.8	Hasil Analisis Variance Decomposition .....	70
4.3	Pembahasan Hasil Penelitian.....	72
4.3.1	Pengaruh jangka panjang dari Indeks <i>Dow Jones Industrial Average</i> , <i>Nikkei 225</i> , dan <i>Index Hang Seng</i> terhadap <i>Jakarta Stock Exchange</i> pada tahun 2020-2023. ....	72
4.3.2	Pengaruh jangka pendek dari Indeks <i>Dow Jones Industrial Average</i> , <i>Nikkei</i> 225, dan <i>Index Hang Seng</i> terhadap <i>Jakarta Stock Exchange</i> pada tahun 2020- 2023. ....	75
4.3.3	Respon akibat adanya perubahan atau <i>Shock</i> pada masing-masing variabel indeks saham <i>Dow Jones Industrial Average</i> , <i>Nikkei 225</i> , dan <i>Index Hang Seng</i> terhadap <i>Jakarta Stock Exchange</i> pada tahun 2020-2023. ....	76
4.3.4	Kontribusi presentase varian setiap variabel karena adanya perubahan pada masing-masing variabel indeks saham <i>Dow Jones Industrial Average</i> , <i>Nikkei</i> 225, dan <i>Index Hang Seng</i> terhadap <i>Jakarta Stock Exchange</i> pada tahun 2020- 2023. ....	78
<b>BAB V</b>	<b>SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>81</b>

5.1 Simpulan.....	81
5.2 Saran.....	82
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>84</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>90</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Volume dan Pertumbuhan Saham Bursa Global dan JKSE ( Lembar ).....	4
Tabel 1.2 Jadwal penelitian.....	9
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	23
Tabel 3.1 Oprasional Variabel .....	40
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif JKSE dalam Rupiah.....	50
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif DJIA dalam USD.....	51
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif N225 dalam Yen Jepang.....	52
Tabel 4.4 Statistik deskriptif HSI Dolar Hong Kong.....	53
Tabel 4.5 Hasil Uji ADF menggunakan <i>intercept</i> pada tingkat level.....	55
Tabel 4.6 Hasil Uji ADF menggunakan <i>intercept</i> pada <i>first difference</i> .....	56
Tabel 4.7 Hasil Uji Lag Optimal.....	58
Tabel 4.8 Hasil Uji Stabilitas .....	59
Tabel 4.9 Hasil Uji Kausalitas Granger .....	60
Tabel 4.10 Hasil Uji Kointegrasi .....	61
Tabel 4.11 Hasil Uji VECM Jangka Panjang .....	62
Tabel 4.12 Hasil Uji t Tabel.....	63
Tabel 4.13 Hasil Uji VECM Jangka Pendek.....	64
Tabel 4.14 <i>Variance Decomposition</i> .....	70

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	35
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....	36
Gambar 3.1 Proses pembentukan model VAR/VECM.....	41
Gambar 4.1 Uji Stabilitas VECM .....	59
Gambar 4.2 Respon JKSE terhadap <i>shock</i> DJIA .....	67
Gambar 4.3 Respon JKSE terhadap <i>shock</i> HIS .....	68
Gambar 4.4 Respon JKSE terhadap <i>shock</i> N225 .....	69

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data <i>Closing Price</i> Indeks Saham 2020-2023.....	90
Lampiran 2. Uji Lag Optimum.....	95
Lampiran 3. Uji Stabilitas VAR.....	95
Lampiran 4. Uji Kausalitas Granger .....	96
Lampiran 5. Uji Kointegrasi .....	96
Lampiran 6. Estimasi VECM.....	98
Lampiran 7. Uji IRF.....	100
Lampiran 8. Uji Variance Decomposition .....	102