

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN KEASLIAN	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	viii
INTISARI	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Keaslian Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1. Landasan Teori.....	9
2.1.1. Investasi Portofolio.....	9
2.1.2. Produk Domestik Bruto.....	9
2.1.3. Inflasi	11
2.1.4. Nilai Tukar	13
2.1.5. Suku Bunga	14
2.2. Penelitian Terdahulu	15
2.3. Kerangka Pemikiran Konseptual	16
2.4. Hipotesis Penelitian.....	18

BAB III METODE PENELITIAN	19
3.1. Jenis Penelitian	19
3.2. Jenis dan Sumber Data	19
3.3. Definisi Operasional Variabel	20
3.3.1. Variabel Dependen	20
3.3.2. Variabel Independen.....	20
3.4. Alat Analisis.....	22
3.4.1. <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM).....	22
3.4.2. <i>Error Correction Model</i> (ECM).....	23
3.5. Uji Stasioneritas (<i>Unit Root Test</i>).....	23
3.6. Penentuan <i>Lag</i> Optimal	24
3.7. Uji Stabilitas.....	25
3.8. Uji Kointegrasi	25
3.9. <i>Impulse Response Function</i> (IRF).....	26
3.10. <i>Variance Decomposition</i> (VD).....	26
3.11. Uji Statistik	27
3.11.1. Uji Signifikansi Parsial.....	27
3.11.2. Uji Signifikansi Simultan	28
3.11.3. Koefisien Determinasi	29
3.12. Uji Asumsi Klasik	30
3.12.1. Uji Normalitas	30
3.12.2. Uji Autokorelasi	30
3.12.3. Uji Heteroskedastisitas	31
3.12.4. Uji Multikolinieritas	31
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	32
4.1. Analisis Data Penelitian	32
4.1.1. Produk Domestik Bruto.....	32
4.1.2. Inflasi	32
4.1.3. Nilai Tukar	33
4.1.4. Suku Bunga	34
4.2. Uji Stasioneritas	35
4.3. Uji <i>Lag</i> Optimal	36
4.4. Uji Stabilitas.....	37

4.5.	Uji Kointegrasi	37
4.6.	Uji <i>Impulse Response Function</i>	38
4.6.1.	Respon Investasi Portofolio Terhadap <i>Shock</i> Dari PDB	38
4.6.2.	Respon Investasi Portofolio Terhadap <i>Shock</i> Dari Inflasi.....	38
4.6.3.	Respon Investasi Portofolio Terhadap <i>Shock</i> Dari Nilai Tukar	39
4.6.4.	Respon Investasi Portofolio Terhadap <i>Shock</i> Dari Suku Bunga	39
4.7.	Uji <i>Variance Decomposition</i>	40
4.8.	Hasil Regresi Model ECM (<i>Error Correction Model</i>).....	41
4.8.1.	Hasil Estimasi Model ECM	41
4.8.2.	Uji Parsial (t)	41
4.8.3.	Uji Signifikansi F	42
4.8.4.	Hasil Koefisien Determinasi R ²	42
4.8.5.	Uji Asumsi Klasik	43
4.9.	Pembahasan.....	45
4.9.1.	Analisis Produk Domestik Bruto Terhadap Investasi Portofolio	45
4.9.2.	Analisis Inflasi Terhadap Investasi Portofolio.....	46
4.9.3.	Analisis Nilai Tukar Terhadap Investasi Portofolio.....	47
4.9.4.	Analisis Suku Bunga BI Terhadap Investasi Portofolio.....	49
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		51
5.1.	Kesimpulan	51
5.2.	Saran	51
DAFTAR PUSTAKA		53
LAMPIRAN.....		56

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Penelitian Terdahulu	8
Tabel 4.1 Hasil Uji Akar Unit Pada Level.....	35
Tabel 4.2 Hasil Uji Akar Unit Pada <i>First Difference</i>	36
Tabel 4.3 Hasil Uji Lag Optimal	36
Tabel 4.4 Hasil Uji Stabilitas VAR	37
Tabel 4.5 Hasil Uji Kointegrasi.....	38
Tabel 4.6 Ringkasan Hasil Uji <i>Variance Decomposition</i>	40
Tabel 4.7 Hasil Estimasi Jangka Pendek (ECM).....	41
Tabel 4.8 Uji Parsial.....	42
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas dengan <i>Jarque-Bera</i>	43
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi.....	44
Tabel 4.11 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	44
Tabel 4.12 Hasil Uji Multikolinieritas.....	45
Tabel 4.13 Kenaikan Emiten Sektor Batu Bara.....	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Investasi Portofolio di Indonesia, 2017-2021 (Juta US\$)	2
Gambar 1.2	Produk Domestik Bruto ADHK, 2017-2021 (Miliar Rupiah)	3
Gambar 1.3	Tren Inflasi Indonesia, 2017-2021 (Persen)	4
Gambar 1.4	Tren Nilai Tukar USD-IDR, 2017-2021 (Rupiah)	5
Gambar 1.5	Suku Bunga BI, 2017-2021 (Persen)	6
Gambar 4.1	Tren Pergerakan PDB, 2012.Q1-2021.Q4 (Milyar Rupiah)	32
Gambar 4.2	Tren Pergerakan Inflasi, 2012.Q1-2021.Q4 (Persen)	33
Gambar 4.3	Tren Pergerakan Nilai Tukar, 2012.Q1-2021.Q4 (Rupiah)	33
Gambar 4.4	Tren Pergerakan Suku BI, 2012.Q1-2021.Q4 (Persen)	34
Gambar 4.5	Respon Investasi Portofolio Terhadap Produk Domestik Bruto	38
Gambar 4.6	Respon Investasi Portofolio Terhadap Inflasi	39
Gambar 4.7	Respon Investasi Portofolio Terhadap Nilai Tukar	39
Gambar 4.8	Respon Investasi Portofolio Terhadap Suku Bunga BI	40
Gambar 4.9	Pertumbuhan PDB Indonesia, 2021.Q1-2021.Q4 (Milyar Rupiah)	46
Gambar 4.10	Tren Inflasi di Indonesia Periode 2020.Q1-2021.Q4	47
Gambar 4.11	Pergerakan Nilai Tukar USD terhadap IDR	48
Gambar 4.12	Pergerakan Suku Bunga BI dan Yield Obligasi 10 Tahun	50

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian.....	57
Lampiran 2. Hasil Uji Akar Unit.....	58
Lampiran 3. Uji Lag Optimal.....	63
Lampiran 4. Uji Stabilitas.....	64
Lampiran 5. Uji Kointegrasi.....	65
Lampiran 6. Uji Impulse Response Function.....	66
Lampiran 7. Variance Decomposition.....	67
Lampiran 8. Hasil Estimasi ECM.....	68
Lampiran 9. Hasil Uji Normalitas.....	69
Lampiran 10. Hasil Uji Autokorelasi.....	70
Lampiran 11. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	71
Lampiran 12. Hasil Uji Multikolinieritas.....	72