

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan Dosen Pembimbing	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Halaman Pernyataan Keaslian	iv
Intisari	v
Kata Pengantar.....	vii
Daftar Isi	viii
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Gambar	xii
Daftar Lampiran	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.5 Keaslian Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 Pertumbuhan Ekonomi	12
2.1.2 Kebijakan Moneter	14
2.1.3 Kebijakan moneter di Indonesia.....	16
2.1.4 Mekanisme transmisi kebijakan moneter.....	18
2.1.5 Efektivitas Kebijakan Moneter.....	23
2.1.6 <i>Tobin's Q Theory</i>	24
2.1.7 <i>Life Cycle Hypothesis of Consumption</i>	24
2.1.8 <i>Internasional Fisher Effect (IFE)</i>	25
2.2 Pengaruh Antar Variabel	25
2.2.1 Kebijakan moneter Terhadap Pertumbuhan Ekonomi	25
2.2.2 Suku Bunga terhadap IHSG	26
2.2.3 Suku Bunga terhadap IHPR	26

2.2.4	Suku Bunga terhadap KURS	27
2.2.5	IHSG terhadap Pertumbuhan Investasi	28
2.2.6	IHPR terhadap Pertumbuhan Konsumsi	29
2.2.7	Kurs terhadap Pertumbuhan Ekspor Bersih	29
2.2.8	Pertumbuhan Investasi terhadap Pertumbuhan Ekonomi	29
2.2.9	Pertumbuhan Konsumsi terhadap Pertumbuhan Ekonomi	30
2.2.10	Pertumbuhan Ekspor Bersih terhadap Pertumbuhan Ekonomi	31
2.3	Penelitian Terdahulu	31
2.4	Kerangka Konseptual	34
2.5	Hipotesis	37
BAB III METODE PENELITIAN		38
3.1	Jenis Penelitian	38
3.2	Data dan Sumber Data	38
3.3	Definisi Operasional	38
3.4	Alat Analisis	41
3.4.1	Analisis <i>Vector Autoregression</i> (VAR)	41
3.4.2	Uji Stasioneritas	43
3.4.3	Uji Lag Optimum	43
3.4.5	Uji Kointegrasi	44
3.4.6	<i>Vector Error Correction Model</i> (VECM)	44
3.4.8	<i>Variance Decomposition</i> (VD)	45
BAB IV PEMBAHASAN.....		46
4.1	Deskripsi Data.....	46
4.1.1	Pertumbuhan Ekonomi	46
4.1.2	Suku Bunga	47
4.1.3	Indek Harga Saham Gabungan	48
4.1.4	Indeks Harga Properti Residensial.....	49
4.1.5	Nilai Tukar.....	49
4.1.6	Pertumbuhan Pembentukan Modal Tetap Bruto	50
4.1.7	Pertumbuhan Pengeluaran Konsumsi Rumah Tangga.....	51
4.1.8	Pertumbuhan Ekspor Bersih	52
4.2	Analisis Data	53

4.2.1	Uji Stasioneritas	53
4.2.2	Uji Lag optimum	55
4.2.3	Uji Stabilitas Data	56
4.2.4	Uji Kointegrasi	59
4.2.5	Analisis <i>Impulse Response Function</i> (IRF)	60
4.2.6	Analisis <i>Variance Decompositions</i> (VD)	66
4.3	Pembahasan	76
4.3.1	Jalur Harga Saham	76
4.3.2	Jalur Efek Kekayaan	80
4.3.3	Jalur Nilai Tukar	83
BAB V	87
5.1	Kesimpulan	88
5.2	Saran	89
DAFTAR PUSTAKA	90

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Keaslian Penelitian.....	10
Tabel 4.1 Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia (Persen).....	46
Tabel 4.2 Suku Bunga Bank Indonesia (Persen).....	47
Tabel 4.3 Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2010-2022	48
Tabel 4.4 Indeks Harga Properti Residensial Tahun 2010-2022	49
Tabel 4.5 Nilai Tukar USD/ IDR Tahun 2010-2022.....	50
Tabel 4.6 Pertumbuhan Pembentukan Modal Tetap Bruto di Indonesia Tahun 2010-2022 (Persen)	51
Tabel 4.7 Pertumbuhan Pengeluaran Konsumsi Rumah Tangga di Indonesia Tahun 2010-2019 (Persen).....	52
Tabel 4.8 Pertumbuhan Ekspor Bersih di Indonesia Tahun 2010-2022 (persern) 53	
Tabel 4.9 Hasil Uji Stasioneritas Data Jalur Harga Saham.....	54
Tabel 4.10 Hasil Uji Stasioneritas Data Jalur Efek Kekayaan.....	54
Tabel 4.11 Hasil Uji Stasioneritas Data Jalur Nilai Tukar.....	55
Tabel 4.12 Hasil Uji Lag Optimum Jalur Harga Saham	55
Tabel 4.13 Hasil Uji Lag Optimum Jalur Efek Kekayaan	56
Tabel 4.14 Hasil Uji Lag Optimum Jalur Nilai Tukar	56
Tabel 4.15 Hasil Uji Stabilitas Data Jalur Harga Saham	57
Tabel 4.16 Hasil Uji Stabilitas Data Jalur Efek Kekayaan	58
Tabel 4.17 Hasil Uji Stabilitas Data Jalur Nilai Tukar	58
Tabel 4.18 Hasil Uji Kointegrasi Jalur Harga Saham	59
Tabel 4.19 Hasil Uji Kointegrasi Jalur Efek Kekayaan	59
Tabel 4.20 Hasil Uji Kointegrasi Jalur Nilai Tukar	60
Tabel 4.21 Hasil Analisis VD Suku Bunga BI Terhadap IHSG	67
Tabel 4.22 Hasil Analisis VD IHSG Terhadap PPPMTB.....	68
Tabel 4.23 Hasil Analisis VD PPPMTB Terhadap PE	69
Tabel 4.24 Hasil Analisis VD RBI Terhadap IHPR	70
Tabel 4.25 Hasil Analisis VD IHPR Terhadap PPKTRT	71
Tabel 4.26 Hasil analisis VD PPKRT Terhadap PE	72
Tabel 4.27 Hasil Analisis VD RBI Terhadap KURS.....	73
Tabel 4.28 Hasil Analisis VD KURS Terhadap PNE	74
Tabel 4.29 Hasil Analisis VD PNE Terhadap PE	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia	1
Gambar 1.2 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Indonesia	5
Gambar 1.3 Indeks Harga Properti Residensial (IHPR) di Indonesia.....	6
Gambar 1.4 Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika.....	7
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Saluran Subtransmisi Melalui Harga Saham .	35
Gambar 2.2 Kerangka Konseptual Saluran Subtransmisi Melalui Efek Kekayaa	35
Gambar 2.3 Kerangka Konseptual Saluran Subtransmisi Melalui Nilai Tukar	36
Gambar 4.2 Hasil IRF Respon IHSG terhadap Shock dari RBI	61
Gambar 4.3 Hasil IRF Respon PPPMTB terhadap Shock dari IHSG.....	62
Gambar 4.4 Hasil IRF Respon PE terhadap Shock dari PPPMTB	62
Gambar 4.5 Hasil IRF Respon IHPR terhadap Shock dari RBI	63
Gambar 4.6 Hasil IRF Respon PPKRT terhadap Shock dari IHPR.....	64
Gambar 4.7 Hasil IRF Respon PE terhadap Shock dari PPKRT	64
Gambar 4.8 Hasil IRF Respon KURS terhadap Shock dari RBI.....	65
Gambar 4.9 Hasil IRF Respon PNE terhadap Shock dari KURS	66
Gambar 4.10 Hasil IRF Respon PE terhadap Shock dari PNE	66

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian.....	95
Lampiran 2 Uji Stasioneritas Subtransmisi Harga Saham	96
Lampiran 3 Uji Lag Optimum Subtransmisi Harga Saham	98
Lampiran 4 Uji Stabilitas Subtransmisi Harga Saham.....	98
Lampiran 5 Uji Kointegrasi Subtransmisi Harga Saham.....	99
Lampiran 6 Analisis IRF Subtransmisi Harga Saham	99
Lampiran 7 Analisis VD Subtransmisi Harga Saham.....	100
Lampiran 8 Uji Stasioneritas Subtransmisi Efek Kekayaan	103
Lampiran 9 Uji Lag Optimum Subtransmisi Efek Kekayaan	105
Lampiran 10 Uji Stabilitas Subtransmisi Efek Kekayaan.....	105
Lampiran 11 Uji Kointegrasi Subtransmisi Efek Kekayaan	106
Lampiran 12 Analisis IRF Subtransmisi Efek Kekayaan	106
Lampiran 13 Analisis VD Subtransmisi Efek Kekayaan.....	107
Lampiran 14 Uji Stasioneritas Subtransmisi Nilai Tukar	111
Lampiran 15 Uji Lag Optimum Subtransmisi Nilai Tukar	113
Lampiran 16 Uji Stabilitas Subtransmisi Nilai Tukar.....	113
Lampiran 17 Uji Kointegrasi Subtransmisi Nilai Tukar	114
Lampiran 18 Analisis IRF Subtransmisi Nilai Tukar	114
Lampiran 19 Analisis VD Subtransmisi Nilai Tukar.....	115