

## DAFTAR ISI

Halaman

<b>Halaman Judul .....</b>	<b>i</b>
<b>Halaman Persetujuan Dosen Pembimbing .....</b>	<b>ii</b>
<b>Halaman Pengesahan Skripsi .....</b>	<b>iii</b>
<b>Halaman Penyertaan Keaslian .....</b>	<b>iv</b>
<b>Kata Pengantar .....</b>	<b>vi</b>
<b>Intisari .....</b>	<b>viii</b>
<b>Daftar Isi .....</b>	<b>x</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    Rumusan Masalah .....	6
1.3    Tujuan Penelitian.....	7
1.4    Manfaat Penelitian .....	7
1.5    Keaslian Penelitian.....	8
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>11</b>
2.1    Landasan Teori .....	11
2.1.1    Teori Sinyal (Signaling Theory).....	11
2.1.2    Teori Efek Contagion .....	12
2.1.3    Teori Total <i>Lag</i> (Kelambanan) .....	12
2.1.4    Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	13
2.1.5    Nilai Tukar .....	14
2.1.6    Pengaruh Nilai Tukar Terhadap IHSG .....	15
2.1.7    Inflasi.....	17
2.1.8    Pengaruh Inflasi Terhadap IHSG .....	17
2.1.9    Suku Bunga Bank Indonesia .....	18
2.1.10    Pengaruh Suku Bunga BI Terhadap IHSG .....	18
2.1.11    Kebijakan <i>Quantitative Easing</i> Amerika Serikat .....	19

2.1.12	Pengaruh Kebijakan <i>Quantitative Easing</i> AS Terhadap IHSG .....	20
2.2	Penelitian Terdahulu .....	20
2.3	Kerangka Pemikiran .....	23
2.4	Hipotesis .....	26
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>27</b>
3.1	Jenis Penelitian .....	27
3.2	Data dan Sumber Data .....	27
3.3	Alat Analisis .....	27
3.3.1	Uji Stasioneritas .....	28
3.3.2	Uji Kointegrasi .....	29
3.3.3	Penentuan Panjang Lag Optimum .....	29
3.3.4	Analisis <i>Autoregressive Distributed Lag</i> (ARDL) .....	30
3.3.5	Uji Stabilitas .....	31
3.3.6	Uji Hipotesis .....	31
3.3.7	Uji Asumsi Klasik .....	33
3.4	Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	34
<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>36</b>
4.1	Deskripsi Obyek Penelitian .....	36
4.1.1.	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	36
4.1.2.	Nilai Tukar .....	37
4.1.3.	Inflasi .....	37
4.1.4.	Suku Bunga Bank Indonesia .....	38
4.1.5.	Kebijakan <i>Quantitative Easing</i> .....	39
4.2	Analisis Data .....	40
4.2.1.	Uji Stasioneritas .....	40
4.2.2.	Uji Kointegrasi .....	41
4.2.3.	Panjang Lag Optimum .....	41
4.2.4.	Analisis <i>Autoregressive Distributed Lag</i> (ARDL) .....	42
4.2.5.	Uji Stabilitas .....	43
4.2.6.	Uji Hipotesis .....	44
4.2.7.	Uji Asumsi Klasik .....	46
4.3	Pembahasan .....	48

4.3.1.	Variabel Nilai Tukar Terhadap IHSG .....	48
4.3.2.	Variabel Inflasi Terhadap IHSG .....	49
4.3.3.	Variabel Suku Bunga Bank Indonesia Terhadap IHSG.....	51
4.3.4.	Variabel Kebijakan <i>Quantitative Easing</i> AS Terhadap IHSG .....	52
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>53</b>
5.1	Kesimpulan .....	53
5.2	Saran.....	54
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>		<b>56</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Timeline Kebijakan <i>Quantitative Easing</i> Amerika Serikat .....	5
Tabel 1.2 Keaslian Penelitian .....	8
Tabel 4.1 Frekuensi Kebijakan <i>Quantitative Easing</i> AS.....	39
Tabel 4.2 Uji Stasioneritas Data Menggunakan ADF Test.....	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Kointegrasi <i>Bound Test</i> .....	41
Tabel 4.4 Panjang Lag Optimum Menggunakan AIC .....	41
Tabel 4.5 Hasil Estimasi Model ARDL Jangka Pendek.....	42
Tabel 4.6 Hasil Estimasi Model ARDL Jangka Panjang.....	42
Tabel 4.7 Tabel Ringkasan Model.....	46
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas .....	47
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	48
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi .....	48

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Pergerakan IHSG Indonesia Tahun 2008 – 2022 .....	2
Gambar 2.1 Kurva Penawaran dan Permintaan Dolar .....	15
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran Konseptual.....	24
Gambar 4.1 Grafik Pergerakan IHSG .....	36
Gambar 4.2 Grafik Pergerakan Nilai Tukar .....	37
Gambar 4.3 Grafik Pergerakan Inflasi .....	38
Gambar 4.4 Grafik Pergerakan Suku Bunga BI.....	39
Gambar 4.5 Diagram CUSUM.....	43
Gambar 4.6 Diagram CUSUMQ.....	43
Gambar 4.7 Hasil Uji Normalitas.....	47

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data IHSG, Nilai Tukar Dolar AS Terhadap Rupiah, Inflasi, Suku Bunga BI, dan <i>Dummy</i> Kebijakan <i>Quantitative Easing</i> AS .....	61
Lampiran 2 Deskripsi Statistik Variabel IHSG, Nilai Tukar, Inflasi, dan Suku Bunga .....	65
Lampiran 3 Frekuensi Kebijakan <i>Quantitative Easing</i> AS .....	66
Lampiran 4 Uji Stasioneritas .....	66
Lampiran 5 Uji Kointegrasi Bound Test .....	69
Lampiran 6 Panjang Lag Optimum.....	69
Lampiran 7 <i>Analisis Autoregressive Distributed Lag (ARDL)</i> .....	70
Lampiran 8 Uji Stabilitas .....	71
Lampiran 9 Uji Asumsi Klasik.....	72