

## DAFTAR ISI

<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>i</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>iv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR GRAFIK</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>vii</b>
<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>xi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian Analisis Hubungan Kausalitas Harga Saham dan Pertumbuhan Ekonomi (studi kasus Indonesia periode 2001.Q1 – 2010.Q4) .....	8
1.4 Manfaat Penelitian Analisis Hubungan Kausalitas Harga Saham dan Pertumbuhan Ekonomi (studi kasus Indonesia periode 2001.Q1 – 2010.Q4).....	8
1.5 Sistematika Penulisan .....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>11</b>
2.1 Teori Pertumbuhan Ekonomi .....	12
2.1.1 Mengukur Keluaran Nasional dan Pendapatan Nasional .....	12
2.1.2 Teori Harrold-Domar .....	15
2.1.3 Teori Pertumbuhan Solow .....	16
2.2 Teori Portofolio .....	19
2.2.1 Pasar Modal .....	19
2.2.2 Saham ( <i>stocks</i> ) .....	21
2.2.3 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	24
2.3 Penelitian Terdahulu .....	27

2.4	Hipotesa .....	29
<b>BAB III METODOLOGI .....</b>		<b>30</b>
3.1	Data dan Sumber Data .....	30
3.2	Pembentukan Model .....	30
3.3	Definisi Operasional Variabel .....	32
3.4	Metode dan Analisis Data.....	34
3.5	Uji Statistik .....	35
3.5.1	Uji Stasioneritas.....	35
3.5.2	Uji Kointegrasi .....	36
3.5.3	Uji Lag Optimal .....	37
3.5.4	Uji Kausalitas Granger .....	37
<b>BAB IV GAMBARAN UMUM.....</b>		<b>40</b>
4.1	Perkembangan Pertumbuhan Ekonomi Indonesia .....	40
4.2	Perkembangan Pasar Modal di Indonesia .....	46
4.3	Perkembangan PDB riil Indonesia .....	48
4.4	Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	50
<b>BAB V TEMUAN EMPIRIS DAN HASIL PENELITIAN.....</b>		<b>53</b>
5.1	Temuan Empiris .....	53
5.1.1	Uji Stasioneritas .....	54
5.1.2	Uji Kointegrasi .....	57
5.1.3	Uji Lag Optimal .....	58
5.1.4	Uji Kausalitas Granger .....	59
5.2	Hasil Penelitian .....	64
5.2.1	IHSG .....	67
5.2.2	Pertumbuhan Ekonomi .....	69
5.3	Implikasi Kebijakan .....	75

**BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN..... 78**  
6.1 Kesimpulan..... 78  
6.2 Saran ..... 79

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Perkembangan Beberapa Indikator Ekonomi Indonesia .....	43
Tabel 4.2	Perkembangan PDB riil Indonesia per Triwulan .....	49
Tabel 4.3	Perkembangan IHSG per Triwulan .....	51
Tabel 5.1	Nilai Batas Kritis MacKinnon untuk t-statistic .....	55
Tabel 5.2	Hasil Uji Akar Unit ( <i>Unit Root Test</i> ) .....	55
Tabel 5.3	Hasil Uji Kointegrasi .....	57
Tabel 5.4	Lag Order Selection .....	58
Tabel 5.5	Batas Kritis F-statistik .....	62
Tabel 5.6	Hasil Uji Kausalitas Granger .....	62
Tabel 5.7	Hubungan Kausalitas Granger PDB riil dengan IHSG .....	65
Tabel 5.8	Hasil Equation Persamaan (3.3) .....	75
Tabel 5.9	Hasil Equation Persamaan (3.4) .....	75

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1	Model Pertumbuhan Solow .....	18
------------	-------------------------------	----

## **DAFTAR GRAFIK**

Grafik 4.1	Perkembangan PDB riil .....	50
Grafik 4.2	Perkembangan IHSG .....	52