

## Daftar Isi

<b>Halaman Pengesahan.....</b>	<b>ii</b>
<b>Lembar Pernyataan Bebas Plagiasi.....</b>	<b>iii</b>
<b>Kata Pengantar .....</b>	<b>iv</b>
<b>Daftar Isi .....</b>	<b>vi</b>
<b>Daftar Tabel.....</b>	<b>x</b>
<b>Daftar Grafik.....</b>	<b>xi</b>
<b>Daftar Lampiran .....</b>	<b>xii</b>
<b>Daftar Istilah .....</b>	<b>xiii</b>
<b>Intisari.....</b>	<b>xiv</b>
<b>Abstract.....</b>	<b>xv</b>
<b>BAB 1 .....</b>	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Motivasi Penelitian.....	7
1.6 Manfaat Penelitian.....	8
1.7 Kontribusi Penelitian.....	9
1.8 Batasan Penelitian .....	9
1.9 Struktur Penelitian.....	11

<b>BAB 2</b> .....	<b>14</b>
<b>TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>14</b>
2.1. Landasan Teoritis.....	14
2.1.1. Commodity-Equity Nexus.....	14
2.1.2. Exchange Rate Pass-Through .....	15
2.1.3. Portfolio Balance Approach theory .....	16
2.2 Tinjauan Literatur Empiris .....	17
<b>BAB 3</b> .....	<b>22</b>
<b>DATA DAN METODOLOGI PENELITIAN</b> .....	<b>22</b>
3.1 Metodologi Penelitian .....	22
3.2 Deskripsi Variabel .....	22
3.2.1. IHSG Sektor Tambang.....	23
3.2.2. Komoditas Minyak Dunia.....	25
3.2.3. Komoditas Batubara .....	27
3.2.4. Nilai Tukar Rupiah .....	28
3.2.5. Data dan Sumber.....	30
3.3 Metode Analisis.....	30
3.4 Tahapan Analisis.....	31
3.4.1 Uji Stasioneritas & Uji Kointegrasi.....	32
3.4.2 Estimasi VECM.....	32
3.4.3 Impulse Response Function (IRF).....	34
3.4.4 Variance Decomposition (FEVD).....	34
<b>BAB 4</b> .....	<b>36</b>

<b>ANALISIS DATA DAN HASIL .....</b>	<b>36</b>
4.1. Statistik Deskriptif.....	36
4.2. Hasil Pengujian Stasioneritas (ADF Test).....	37
4.3. Pemilihan Panjang Lag.....	38
4.4. Hasil Uji Kointegrasi (Johansen Test).....	40
4.5. Hasil Estimasi VECM .....	41
4.5.2 Uji Stabilitas .....	43
4.5.3. Uji Autokorelasi.....	44
4.5.4. Uji Kausalitas Granger .....	44
4.6. Analisis Impulse Response Function (IRF).....	44
4.7. Variance Decomposition (FEVD) .....	48
4.8 Uji Robustness .....	51
4.8.1 Periode Sebelum Pandemi COVID-19 .....	51
4.8.2 Inflasi dan Geopolitik Index .....	52
4.8. Pembahasan dan Diskusi .....	56
<b>BAB 5 .....</b>	<b>60</b>
<b>KESIMPULAN DAN REKOMENDASI .....</b>	<b>60</b>
5.1 Kesimpulan.....	60
5.2 Keterbatasan .....	61
5.3 Implikasi.....	62
5.3.1 Implikasi Teoritis .....	63
5.3.2 Implikasi Kebijakan.....	64
5.3.3 Implikasi Investor .....	64

5.3.4 Saran Penelitian Mendatang ..... 65

**DAFTAR PUSTAKA ..... 67**

## Daftar Tabel

Tabel 3.1 Data dan Sumber .....	30
Tabel 3.1 Statistik Deskriptif .....	36
Tabel 4.1 Uji Stasioneritas .....	37
Tabel 4.2 Pemilihan Panjang Lag .....	39
Tabel 4.3 Uji Kointegrasi .....	40
Tabel 4.4 Analisis Variance Decomposition .....	49

## Daftar Grafik

Grafik 1.1 Fluktuasi Harga Komoditas Minyak dan Batubara .....	2
Grafik 3.1 Fluktuasi IHSG .....	24
Grafik 3.2 Fluktuasi Minyak Dunia .....	25
Grafik 3.3 Fluktuasi Harga Batubara .....	27
Grafik 3.4 Fluktuasi REER Rupiah .....	28
Grafik 4.1 Respon IHSG Terhadap Semua Variabel .....	46
Grafik 4.2 Akumulasi Respon IHSG terhadap Semua Variabel .....	47
Grafik 4.3 IRF Inflasi dan Geopolitikal indeks .....	55

## Daftar Lampiran

Lampiran 1. Grafik Uji Stabilitas .....	63
<u>Lampiran 2. Tabel Uji Stabilitas</u> .....	63
Lampiran 3. Uji Autokorelasi .....	63
Lampiran 4. Hasil VECM Jangka Panjang .....	64
Lampiran 5. Hasil VECM Jangka Pendek .....	64
Lampiran 6. Tabel Uji Stabilitas Tanpa Periode Pandemi .....	65
Lampiran 7. Grafik Uji Stabilitas Tanpa Periode Pandemi.....	65
Lampiran 8. Hasil VECM Jangka Panjang Sebelum Pandemi .....	65
Lampiran 9. Hasil VECM Jangka Pendek Sebelum Pandemi .....	66
Lampiran 10. VECM jangka panjang Inflasi dan Geopolitical indeks .....	73
Lampiran 11. VECM Jangka Pendek Inflasi dan Geopolitical Indeks .....	74