UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Analisis Kausalitas Antara Emas, Indeks USD, Bitcoin Dan Saham Di Indonesia
Muhammad Rizky Dwi Putra, Prof. Dr. R. Agus Sartono, M.B.A.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS TESIS atau iv
KARYA TULIS MANDIRI iv
KATA PENGANTAR v
HALAMAN PERSEMBAHAN vii
DAFTAR ISI viii
DAFTAR GAMBAR xi
DAFTAR TABEL xii
DAFTAR LAMPIRAN xiii
INTISARI xiv
ABSTRACT xv
BAB 1 PENDAHULUAN 1
1.1 Latar Belakang 1
1.2 Perumusan Masalah 5
1.3 Pertanyaan Penelitian 7
1.4 Tujuan Penelitian 8
1.5 Manfaat Penelitian 8
1.6 Lingkup Penelitian 9
1.7 Sistematika Penelitian 10
BAB 2 LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA 12
2.1 Landasan Teori 12
2.1.1 Teori Portofolio 12
2.2 Tinjauan dan Kerangka Penelitian 16
2.2.1 Hubungan Kausal Antara Harga Emas dengan Indeks USD 16
2.2.2 Hubungan Kausal Antara Harga Emas dengan Bitcoin 18
2.2.3 Hubungan Kausal Antara Harga Emas dengan IHSG 19

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Analisis Kausalitas Antara Emas, Indeks USD, Bitcoin Dan Saham Di Indonesia
Muhammad Rizky Dwi Putra, Prof. Dr. R. Agus Sartono, M.B.A.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

2.2.4 Hubungan Kausal Antara Indeks USD dengan Harga Bitcoin 20
2.2.5 Hubungan Kausal Antara Indeks USD dengan IHSG 21
2.2.6 Hubungan Kausal Antara Bitcoin dengan IHSG 22
2.3 Kerangka Penelitian 24
BAB 3 METODE PENELITIAN 27
3.1 Pendekatan Penelitian 27
3.2 Populasi dan Sampel 28
3.3 Metode Pengumpulan Data 29
3.4 Teknik Analisis Data 30
3.4.1 Uji Kausalitas Granger 30
3.4.2 *Vector Autoregressive* (VAR) 31
3.4.3 Vector Error Correction Model (VECM) 32
BAB 4 ANALISIS DATA 34
4.1 Statistik Deskriptif 34
4.2 Uji Asumsi 41
4.2.1 Uji Stasioneritas 42
4.2.2 Penentuan Lag Optimal 44
4.2.3 Uji Stabilitas 45
4.2.4 Uji Kointegrasi Johansen 46
4.3 Pengujian Hipotesis 48
4.3.1 Uji Kausalitas Granger 48
4.3.2 Model VECM 52
4.3.3 Analisis *Impulse Response Function* (IRF) 55
4.3.4 *Variance Decomposition* (VD) 61
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian 64
4.4.1 Hubungan Kausal Antara Harga Emas dengan Indeks USD 65
4.4.2 Hubungan Kausal Antara Harga Emas dengan Bitcoin 66
4.4.3 Hubungan Kausal Antara Harga Emas dengan IHSG 68
4.4.4 Hubungan Kausal Antara Indeks USD dengan Bitcoin 69
4.4.5 Hubungan Kausal Antara Indeks USD dengan IHSG 71
4.4.6 Hubungan Kausal Antara Bitcoin dengan IHSG 72

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Analisis Kausalitas Antara Emas, Indeks USD, Bitcoin Dan Saham Di Indonesia
Muhammad Rizky Dwi Putra, Prof. Dr. R. Agus Sartono, M.B.A.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN 74

5.1 Simpulan 74

5.2 Implikasi 76

5.3 Keterbatasan 78

5.4 Saran 79

DAFTAR PUSTAKA 81