UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Efek Asimetris Harga Minyak dan Risiko Geopolitik terhadap Pasar Saham Indonesia: Pendekatan Nonlinear ARDL
Helga Patricia, Diny Ghuzini, S.E., M.Ec., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

Daftar Isi

Halaman Pengesahan ii
Pernyataan Bebas Plagiasi iii
Kata Pengantar iv
Daftar Isi vi
Daftar Tabel viii
Daftar Gambar ix
Daftar Lampiran x
Intisari xi
Abstract xii
BAB I PENDAHULUAN 1
1.1 Latar Belakang 1
1.2 Rumusan Masalah 5
1.3 Pertanyaan Penelitian 7
1.4 Tujuan Penelitian 7
1.5 Motivasi Penelitian 7
1.6 Manfaat Penelitian 8
1.7 Kontribusi Penelitian 8
1.8 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian 9
1.9 Sistematika Penulisan 10
BAB II LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA 11
2.1 Landasan Teori 11
2.1.1 Teori Arus Kas: Model *Discounted Cash Flow* 11
2.1.2 Saluran Ketidakpastian (*Uncertainty Channel*) 13
2.1.3 Teori Prospek (*Prospect Theory*) 14
2.2 Tinjauan Pustaka 16
2.2.1 Pengaruh Harga Minyak terhadap Harga Saham 16
2.2.2 Pengaruh Risiko Geopolitik terhadap Harga Saham 20
2.2.3 Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Tingkat Inflasi terhadap Harga Saham 23
BAB III METODE PENELITIAN 27
3.1 Desain Penelitian 27

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Efek Asimetris Harga Minyak dan Risiko Geopolitik terhadap Pasar Saham Indonesia: Pendekatan Nonlinear ARDL
Helga Patricia, Diny Ghuzini, S.E., M.Ec., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

3.2 Definisi Operasional Variabel 28
3.2.1 Indeks Harga Saham Gabungan 28
3.2.2 West Texas Intermediate (WTI) 29
3.2.3 Indeks Risiko Geopolitik (GPR) 29
3.2.4 Nilai Tukar USD/IDR 30
3.2.5 *BI-Rate* 30
3.2.6 Tingkat Inflasi 31
3.3 Populasi dan Sampel 31
3.4 Instrumen Penelitian dan Teknik Pengumpulan Data 32
3.5 Teknik Analisis Data 32
3.5.1 Uji Akar Unit (*Unit Root Test*) 33
3.5.2 Spesifikasi NARDL 35
3.5.3 Uji Kointegrasi 37
3.5.4 Tes Simetris 37
3.5.5 Uji Diagnostik dan Uji Stabilitas 38

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 39
4.1 Deskripsi Data 39
4.2 Pembahasan/Diskusi 41
4.2.1 Hasil Uji Akar Unit (*Unit Root Test*) 41
4.2.3 Hasil Estimasi NARDL 43
4.2.4 Hasil Uji Kointegrasi 43
4.2.5 Hasil Uji Simetri 44
4.2.6 Dinamika Jangka Pendek 45
4.2.7 Dinamika Jangka Panjang 50
4.2.8 Analisis Subsampel: Sebelum dan Setelah COVID-19 54
4.2.9 Hasil Uji Diagnostik dan Uji Stabilitas 56

BAB V SIMPULAN 58
5.1 Simpulan 58
5.2 Keterbatasan 60
5.3 Implikasi 60

Daftar Pustaka 63

Lampiran 70