

Daftar Isi

Daftar Isi.....	ii
Daftar Gambar.....	iv
Daftar Tabel	v
Daftar Lampiran	vi
BAB I.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Pertanyaan Penelitian	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
1.5.1 Manfaat Teoritis	8
1.5.2 Manfaat Praktis	8
1.5.3 Manfaat Kebijakan	9
1.6 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II.....	11
2.1 Emas dalam Perekonomian	11
2.2 Emas dan Sektor Moneter	14
2.3 Peranan Emas sebagai <i>Inflation Hedging</i>	18
2.4 Emas sebaga <i>Safe Haven</i> dalam Investasi	20
2.5 Penelitian Terdahulu.....	24
2.6 Kerangka Pemikiran	27
BAB III	28
3.1 Desain Penelitian, Jenis, dan Sumber Data	28
3.2 Definisi Operasional Variabel	29
3.2.1 Harga Emas di Indonesia	29
3.2.2 <i>Monetary Policy Uncertainty</i>	29
3.2.3 <i>London Gold Price</i>	29
3.2.4 Indeks Harga Konsumen	30
3.2.5 <i>Real Effective Exchange Rate</i>	30

3.2.6	Indeks Harga Saham Gabungan	31
3.3	Model <i>Autoregressive Distributed Lag</i> (ARDL).....	31
3.4	Model Penelitian.....	34
3.5	Teknik Analisis Data	36
3.5.1	Uji Stasioneritas	36
3.5.2	Uji Diagnostik	37
BAB IV		43
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		43
4.1	Deskripsi Data	43
4.1.1	Pergerakan Harga Emas	43
4.1.2	Monetary Policy Uncertainty di Amerika Serikat.....	45
4.1.3	Indeks Harga Konsumen	46
4.1.4	<i>Real Effective Exchange Rate</i> Indonesia.....	48
4.1.5	Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia	49
4.2	Pembahasan	49
4.2.1	Uji Stasioneritas (<i>Unit Root Test</i>)	49
4.2.2	Uji Kointegrasi ARDL	51
4.2.3	Hasil Estimasi dan Analisis data	52
4.2.4	Uji Stabilitas Model	58
BAB V.....		59
5.1	Kesimpulan.....	59
5.2	Saran	60
DAFTAR PUSTAKA		63
LAMPIRAN		67

Daftar Gambar

Gambar 1.1 Permintaan Emas di ASEAN 5 Tahun 2018	4
Gambar 2.1 Pergerakan Harga Emas Indonesia dan London Gold Price.....	13
Gambar 2.2 Pergerakan Harga Emas di Indonesia dan Nilai Tukar.....	15
Gambar 2.3 Pergerakan Harga Emas dan Monetary Policy Uncertainty AS.....	17
Gambar 2.4 Pergerakan Harga Emas dan Indeks Harga Konsumen.....	20
Gambar 2.5 Harga emas dan US stock prices dolar AS.....	23
Gambar 2.6 Kerangka Pemikiran.....	27
Gambar 3.1 Prosedur Estimasi ARDL	42
Gambar 4.1 Pergerakan Harga Emas di Indonesia Tahun 2009-2018.....	44
Gambar 4.2 Pergerakan London Gold Price 2009-2018.....	44
Gambar 4.3 Indeks Monetary Policy Uncertainty AS 2009-2018	46
Gambar 4.4 Indeks Harga Konsumen Indonesia 2009-2018	47
Gambar 4. 5 Laju Inflasi Indonesia 2009-2018	47
Gambar 4.6 Real Effective Exchange Rate Indonesia 2009-2018.....	48
Gambar 4.7 Pergerakan IHSG 2009-2018	49

Daftar Tabel

Tabel 2.1 Penelitian-penelitian terdahulu	25
Tabel 3.1 Deskripsi Variabel	28
Tabel 4.1 Deskripsi Statistik	43
Tabel 4.2 Hasil Uji Akar Unit ADF dan PP.....	50
Tabel 4.3 Hasil Uji Kointegrasi	51
Tabel 4.4 Hasil Estimasi Model ARDL-ECM.....	53

Daftar Lampiran

Lampiran 1 Hasil Uji Akar Unit.....	67
Lampiran 2 Grafik Pemilihan Lag Optimum.....	75
Lampiran 3 Hasil Estimasi ARDL.....	76
Lampiran 4 Hasil Bound-test dan Estimasi Jangka Panjang.....	77
Lampiran 5 Hasil Estimasi Jangka Pendek (ARDL-ECM).....	78
Lampiran 6 Hasil Uji Diagnostik.....	79