

## Daftar Isi

Halaman Judul.....	i
Halaman Pengesahan .....	ii
Pernyataan Keaslian Karya Tulis Tesis.....	iii
Kata Pengantar .....	iv
Daftar Isi.....	vi
Daftar Tabel .....	vii
Daftar Gambar.....	viii
Daftar Istilah.....	ix
Intisari .....	xi
Abstrak .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	8
1.4 Tujuan Penelitian .....	8
1.5 Motivasi Penelitian.....	8
1.6 Manfaat Penelitian .....	8
1.7 Kontribusi Penelitian.....	9
1.8 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian .....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>11</b>
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Indeks Harga saham Gabungan.....	11
2.1.2 <i>Safe haven</i> .....	12
2.2 Tinjauan Pustaka .....	14
2.3 Kerangka Berfikir.....	19
2.4 Hipotesis.....	19
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>18</b>
3.1 Desain Penelitian.....	18
3.2 Definisi Operasional variabel.....	18
3.3 Populasi dan Sampel .....	19
3.4 Instrumen Penelitian.....	19

3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	19
3.6 Teknik Analisis Data.....	20
3.6.1 Statistik deskriptif .....	20
3.6.2 Uji stasioner .....	20
3.6.3 Uji panjang lag .....	21
3.6.4 Uji stabilitas .....	202
3.6.5 Uji kointegrasi.....	212
3.6.6 Analisis kausalitas granger.....	214
3.6.7 Vector Error Correction Model (VECM).....	214
3.6.8 Analisis Impuls Response Function .....	215
3.6.9 Analisis variance decomposition.....	215
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>26</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	26
4.2 Pembahasan.....	36
<b>BAB V SIMPULAN .....</b>	<b>41</b>
5.1 Simpulan .....	41
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	41
5.3 Implikasi.....	41
Daftar Pustaka .....	43
Lampiran .....	45

## Daftar Tabel

Tabel 2.1 Ringkasan penelitian terdahulu.....	16
Tabel 3.1 Definisi Operational Variabel.....	19
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif .....	26
Tabel 4.2 Hasil uji ADF menggunakan <i>intercept</i> pada tingkat level .....	27
Tabel 4.3 Hasil uji ADF menggunakan <i>intercept</i> pada tingkat <i>first difference</i> .....	28
Tabel 4.4 Kriteria Panjang Lag .....	28
Tabel 4.5 Hasil Uji Stabilitas VAR.....	29
Tabel 4.6 Hasil Uji Kointegrasi ( <i>Johansen's Cointegration Test</i> ).....	29
Tabel 4.7 Hasil <i>Granger Causality Test</i> .....	30
Tabel 4.8 Hasil estimasi VECM Jangka Pendek.....	31
Tabel 4.9 Hasil Estimasi VECM Jangka Panjang.....	32
Tabel 4.10 <i>Variance Decomposition</i> .....	35

## Daftar Gambar

Gambar 1.1 Pertumbuhan Ekonomi Indonesia .....	2
Gambar 1.2 Nilai tukar dolar terhadap rupiah .....	2
Gambar 1.3 Indeks Harga Saham Gabungan .....	3
Gambar 1.4 Harga Emas Dunia .....	4
Gambar 1.5 Imbal Hasil Obligasi Pemerintah Amerika Setikat 10 Tahun .....	5
Gambar 1.6 Yen Jepang dalam Rupiah (JYP/IDR) .....	6
Gambar 3.1 Model VAR dan VECM.....	25
Gambar 4.1 Respon IHSG terhadap EMAS.....	33
Gambar 4.2 Respon IHSG terhadap UST .....	34
Gambar 4.3 Respon IHSG terhadap YEN.....	34