

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Kata Pengantar	ii
Daftar Isi	iv
Daftar Tabel	vii
Daftar Gambar	viii
Daftar Lampiran	ix
Intisari	x
Abstract	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Pertanyaan Penelitian	7
1.4. Tujuan Penelitian	8
1.5. Manfaat Penelitian	8
1.6. Lingkup Penelitian	8
1.7. Sistematika Penulisan.....	9
BAB II LANDASAN TEORI.....	11
2.1. Investasi	11
2.1.1. Investasi Langsung	12
2.1.2. Investasi Tidak Langsung	12
2.2. Return	12
2.3. Risiko.....	12
2.4. Pasar Modal.....	13
2.5. Indeks Saham	13
2.5.1. Indeks Harga Saham Gabungan	16
2.6. Krisis Keuangan	17
2.6.1. Krisis <i>Subprime Mortgage</i> pada Tahun 2008.....	17
2.6.2. Krisis <i>Sovereign Debt</i> pada Tahun 2009.....	18
2.7. Diversifikasi	20



2.8. <i>Safe Haven</i>	20
2.9. Kajian Penelitian Terdahulu	21
2.10. Model <i>Autoregressive Conditional Heteroskedasticity</i> (ARCH)	22
2.11. Model <i>Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity</i> (GARCH)	23
2.12. Tinjauan Penelitian Sebelumnya dan Perumusan Hipotesis	24
BAB III METODA PENELITIAN	28
3.1. Desain Penelitian	28
3.1.1. Variabel Dependen	29
3.1.1.1. Return Emas	29
3.1.1.2. Return Nilai Tukar USD Terhadap IDR	29
3.1.1.3. Return Nilai Tukar JPY Terhadap IDR	30
3.1.1.4. Return Nilai Tukar GBP Terhadap IDR	30
3.1.1.5. Return Nilai Tukar CNY Terhadap IDR	30
3.1.1.6. Return Nilai Tukar EUR Terhadap IDR	31
3.1.2. Variabel Independen	31
3.1.2.1 Return Saham	31
3.1.2.2 Return Saham Saat Kondisi Krisis	31
3.2. Populasi dan Sampel	32
3.3. Metoda Pengumpulan Data	32
3.4. Instrumen Penelitian	34
3.5. Metoda Analisis Data	34
3.6. Uji Hipotesis	36
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	37
4.1. Deskripsi Data	37
4.1.1. Statistik Deskriptif	37
4.1.1.1. Return Indeks Saham Gabungan Indonesia (IHSG)	38
4.1.1.2. Return Yuan (<i>CNY/IDR</i>)	38
4.1.1.3. Return Euro (<i>EUR/IDR</i>)	40
4.1.1.4. Return Poundsterling (<i>GBP/IDR</i>)	41
4.1.1.5. Return Yen (<i>JPY/IDR</i>)	42

4.1.1.6. Return Dolar Amerika Serikat (<i>USD/IDR</i>).....	43
4.1.1.7. Return Emas (<i>XAU/IDR</i>)	45
4.1.2. Analisis <i>Volatillity Clustering</i> Data Observasi.....	46
4.2. Uji Stasioner Data dengan <i>Augmented Dickey-Fuller (ADF) Test</i>	48
4.3. <i>ARCH Lagrange Multiplier Test (heteroskedasticity test)</i>	49
4.4. Uji GARCH.....	51
4.4.1. Hasil Uji GARCH pada Return CNY	52
4.4.2. Hasil Uji GARCH pada Return EUR	53
4.4.3. Hasil Uji GARCH pada Return GBP	53
4.4.4. Hasil Uji GARCH pada Return JPY	54
4.4.5. Hasil Uji GARCH pada Return USD	54
4.4.6. Hasil Uji GARCH pada Return Emas	55
4.5. Uji <i>Robustness</i>	56
4.5.1. <i>ARCH Lagrange Multiplier Test</i>	56
4.5.2. Uji <i>Correlogram</i>	57
BAB V SIMPULAN.....	60
5.1. Simpulan	60
5.2. Implikasi	61
5.3. Keterbatasan.....	62
5.4. Saran	62

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Variabel Penelitian.....	29
Tabel 3.2 Sumber Variabel Penelitian	33
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	37
Tabel 4.2 Hasil Uji Stasioner Data Penelitian dengan Tes ADF.....	49
Tabel 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas Data Penelitian dengan Tes ARCH LM.....	50
Tabel 4.4 Hasil Uji GARCH (x,y) Saat Kondisi Normal dan Krisis	52



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

**EMAS DAN HARD CURRENCY SEBAGAI INSTRUMEN DIVERSIFIKASI TERHADAP PERGERAKAN
HARGA SAHAM DI INDONESIA
SAAT KONDISI NORMAL DAN KRISIS**

HANDY PARTHA W, I Wayan Nuka Lantara, M.Si., Ph.D.

Universitas Gadjah Mada, 2020 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas Setelah Uji GARCH (x,y) dengan Uji ARCH LM	57
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi dengan Tes <i>Correlogram</i>	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Indeks Saham dan Return Mata Uang	4
Gambar 2.1 Hutang Negara di Eropa	19
Gambar 4.1 Deskripsi Data IHSG dan CNY	39
Gambar 4.2 Deskripsi Data IHSG dan EUR.....	41
Gambar 4.3 Deskripsi Data IHSG dan GBP.....	42
Gambar 4.4 Deskripsi Data IHSG dan JPY	43
Gambar 4.5 Deskripsi Data IHSG dan USD.....	44
Gambar 4.6 Deskripsi Data IHSG dan Emas.....	45
Gambar 4.7 <i>Volatillity Clustering</i> pada Variabel Penelitian.....	47



**EMAS DAN HARD CURRENCY SEBAGAI INSTRUMEN DIVERSIFIKASI TERHADAP PERGERAKAN
HARGA SAHAM DI INDONESIA**

SAAT KONDISI NORMAL DAN KRISIS

HANDY PARTHA W, I Wayan Nuka Lantara, M.Si., Ph.D.

Universitas Gadjah Mada, 2020 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I Hasil Eviews *Test*

LAMPIRAN II Tabel Statistik Deskriptif Data Return Variabel Tahunan