

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRACT.....	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Research Gap.....	9
1.3 Rumusan Masalah.....	10
1.4 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	11
1.4.1 Tujuan Penelitian.....	10
1.4.2 Kegunaan Penelitian.....	11
1.5 Sistematika Penulisan.....	11
BAB II TELAAH PUSTAKA.....	13
2.1 Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu.....	13
2.1.1 Pasar Modal.....	13
2.1.2 Teori Portofolio, Diversifikasi, & Safehaven.....	17
2.1.3 Bitcoin & Emas sebagai Safe Haven.....	18
2.1.4 Kondisi Ekstrim Pandemi COVID-19 & Vaksin COVID-19.....	20
2.1.5 Penelitian Terdahulu.....	22
2.2 Hipotesis.....	27
2.3 Kerangka Pemikiran.....	29

BAB III METODE PENELITIAN.....	30
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	30
3.1.1 Variabel Penelitian.....	30
3.1.2 Definisi Operasional Variabel.....	30
3.2 Populasi dan Sampel.....	33
3.2.1 Populasi.....	33
3.2.2 Sampel.....	33
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	34
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	34
3.5 Metode Analisis.....	35
3.5.1 Statistika Deskriptif.....	35
3.5.2 Uji Stasioneritas.....	36
3.5.3 Uji Normalitas.....	37
3.5.4 Model GARCH.....	37
3.5.5 Model GARCH-M.....	39
3.5.6 Uji <i>Akaike Information Criterion</i> (AIC) dan Uji <i>Schwarz Information Criterion</i> (SIC).....	40
3.5.7 Uji Signifikansi.....	41
3.5.8 Uji Koefisien Determinasi.....	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	43
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	43
4.2 Analisis Data.....	44
4.2.1 Analisis Deskriptif.....	44
4.2.2 Uji Stasioneritas Augmented Dickey Fuller (ADF).....	46
4.3 Asumsi Analisis Data dengan OLS.....	48
4.3.1 Uji Normalitas.....	48
4.3.2 Uji Heteroskedastisitas.....	49
4.4 Analisis Model ARCH/GARCH.....	50
4.4.1 Seleksi Model GARCH.....	50
4.4.2 Analisis GARCH (1,1).....	52
4.5 Pengujian Hipotesis.....	54

4.5.1	Bitcoin menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Indonesia.....	54
4.5.2	Bitcoin menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Malaysia	54
4.5.3	Bitcoin menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Singapura.....	55
4.5.4	Emas menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Indonesia	55
4.5.5	Emas menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Malaysia	56
4.5.6	Emas menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Singapura.....	56
4.6	Interpretasi Hasil	58
4.6.1	Bitcoin gagal menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Indonesia selama COVID-19.....	58
4.6.2	Bitcoin gagal menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Malaysia selama COVID-19.....	60
4.6.3	Bitcoin dapat menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Singapura selama COVID-19.....	63
4.6.4	Emas gagal menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Indonesia selama COVID-19.....	65
4.6.5	Emas gagal menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Malaysia selama COVID-19.....	67
4.6.6	Emas dapat menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal singapura selama COVID-19.....	69
4.7	Koefisien Determinasi	71
BAB V PENUTUP.....		72
5.1	Simpulan.....	72
5.2	Keterbatasan Penelitian	73
5.3	Saran	73
5.3.1	Saran Bagi Investor	73
5.3.2	Saran Bagi Penelitian dikemudian hari	74
DAFTAR PUSTAKA		75
LAMPIRAN		79