

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SERTIFIKASI	ii
PENGESAHAN TESIS.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
DAFTAR FORMULA	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	9
1.3 Tujuan dan Penggunaan Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL	12
2.1 Tinjauan Pustaka	12
2.1.1 Perspektif Sosial	12
2.1.2 Perspektif Keuangan.....	13
2.1.3 Mata Uang Kripto	15
2.1.4 Pasar Modal Indonesia	26
2.1.5 Teori Portofolio Modern, Diversifikasi, & Safe Haven	29
2.2 Tinjauan Penelitian Sebelumnya.....	30
2.3 Model dan Hipotesis	32
2.3.1 Bitcoin sebagai Aset Lindung Nilai.....	33
2.3.2 Ethereum sebagai Aset Lindung Nilai.....	34

2.3.3	US Tether sebagai Aset Lindung Nilai	34
2.3.4	Binance Coin sebagai Aset Lindung Nilai.....	35
2.3.5	Ripple sebagai Aset Lindung Nilai	36
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		38
3.1	Tipe dan Sumber Data.....	38
3.2	Definisi Operasional Variabel.....	39
3.3	Metode Pengumpulan Data.....	42
3.4	Metode Analisis	42
3.4.1	Statistika Dekskriptif	42
3.4.2	Uji Stasioneritas.....	43
3.4.3	Uji Normalitas	44
3.4.4	Model GARCH	45
3.4.5	Uji <i>Akaike Information Criterion</i> (AIC) dan Uji <i>Schwarz Information Criterion</i> (SIC)	46
3.4.6	Uji Signifikansi	47
3.4.7	Uji Koefisien Determinasi.....	47
BAB IV ANALISIS DATA.....		49
4.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian dan Data Deskriptif.....	49
4.2	Proses dan Hasil Analisis/Komputasi Data	51
4.3	Pengujian Hipotesis atau Pertanyaan Penelitian	56
4.3.1	Bitcoin menjadi <i>safe haven</i> pada pasar modal Indonesia.....	56
4.3.2	Ethereum menjadi <i>safe haven</i> pada pasar modal Indonesia.....	58
4.3.3	US Tether menjadi <i>safe haven</i> pada pasar modal Indonesia	59
4.3.4	Binance Coin menjadi <i>safe haven</i> pada pasar modal Indonesia..	61
4.3.5	Ripple menjadi <i>safe haven</i> pada pasar modal Indonesia.....	62
BAB V SIMPULAN DAN IMPLIKASI KEBIJAKAN		67
5.1	Simpulan	67
5.1.1	Bitcoin menjadi safehaven pada pasar modal Indonesia	67

5.1.2	Ethereum gagal menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Indonesia	67
5.1.3	US Tether menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Indonesia	67
5.1.4	Binance Coin gagal menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Indonesia	68
5.1.5	Ripple menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Indonesia.....	68
5.2	Implikasi Kebijakan	68
5.2.1	Implikasi Kebijakan bagi Regulator	68
5.2.2	Implikasi Kebijakan bagi Investor Ritel dan Manajer Investasi	72
5.3	Keterbatasan Penelitian dan Saran untuk Penelitian Mendatang...	73
5.3.1	Keterbatasan Geografis	73
5.3.2	Keterbatasan Variabel Cryptocurrency	73
5.3.3	Saran untuk Penelitian Mendatang.....	73
DAFTAR PUSTAKA.....		75
LAMPIRAN.....		80