

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	20
1.3 Rumusan Masalah	21
1.4 Tujuan Penelitian.....	23
1.5 Manfaat Penelitian.....	24
1.5.1 Manfaat Teoritis	24
1.5.2 Manfaat Praktis	25
1.6 Sistematika Penulisan.....	26
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	29
2.1 Perkembangan <i>Cryptocurrency</i>	29
2.2 Teori Aset.....	36
2.2.1 <i>Uncertainty and Consumer Behavior</i>	37
2.2.2 <i>Modern Portfolio Theory</i>	40
2.2.3 <i>Capital Asset Pricing Model</i>	42
2.3 <i>Spillover</i> Volatilitas.....	43
2.4 Keterbukaan Akses Digital.....	47
2.5 Penelitian Terdahulu	51
2.6 Kerangka Berfikir.....	55
2.7 Hipotesis Penelitian.....	61
BAB III METODE PENELITIAN.....	64
3.1 Jenis dan Pendekatan Penelitian.....	64
3.1.1 Jenis Penelitian.....	65
3.1.2 Pendekatan Penelitian	68

3.2	Definisi Operasional Variabel.....	71
3.2.1	<i>Dependent Variable</i> (Volatilitas Nilai Tukar Rupiah).....	73
3.2.2	<i>Independent Variable</i>	75
3.2.3	Variabel Kontrol (<i>BI 7-Day Reverse Repo Rate</i>).....	78
3.3	Metode Pengumpulan Data.....	82
3.4	Teknik Analisis Data.....	85
3.4.1	Transformasi Data ke dalam <i>Return (Log-Return)</i>	86
3.4.2	Pembentukan Varians Awal.....	87
3.4.3	Uji Stasioneritas (<i>Augmented Dickey-Fuller Test</i>).....	88
3.4.4	Pembentukan Residual.....	89
3.4.5	Uji Efek ARCH (<i>ARCH Effect Test</i>).....	90
3.4.6	Pengukuran Volatilitas Menggunakan Model GARCH.....	91
3.4.7	Model GARCH dengan Variabel Eksogen (<i>GARCH-X</i>).....	93
3.4.8	Uji Kausalitas Granger (<i>Granger Causality Test</i>).....	94
3.4.9	Pengujian Hipotesis dan Interpretasi Model.....	96
BAB IV HASIL DAN ANALISIS.....		99
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	99
4.1.1	Deskripsi Variabel Penelitian.....	100
4.1.2	Deskripsi Umum Data (Sampel Penelitian).....	103
4.2	Analisis Data.....	105
4.2.1	Uji stasioneritas menggunakan metode <i>Augmented Dickey-Fuller</i> (<i>ADF</i>).....	106
4.2.2	Uji Efek ARCH (<i>ARCH Effect Test</i>).....	108
4.2.3	Model Volatilitas GARCH (<i>Variance Equation</i>).....	111
4.2.4	Model GARCH dengan Variabel Eksogen (<i>GARCH-X</i>).....	113
4.2.5	Pengujian Hipotesis dan Interpretasi Model.....	117
4.3	Intepretasi Hasil.....	121
4.3.1	Pengaruh volatilitas <i>cryptocurrency</i> terhadap volatilitas nilai tukar rupiah dalam kerangka integrasi pasar keuangan global?.....	122
4.3.2	Pergeseran preferensi investor dari rupiah sebagai <i>domestic store of value</i> menuju <i>cryptocurrency</i> sebagai <i>global digital asset</i> memengaruhi stabilitas nilai tukar Rupiah?.....	129
4.3.3	Apakah terdapat transmisi risiko (<i>volatility spillover</i>) dari pasar <i>cryptocurrency</i> ke pasar nilai tukar Rupiah dalam konteks pasar keuangan yang semakin terintegrasi?.....	131
4.3.4	Hubungan dinamis antara volatilitas <i>cryptocurrency</i> dan volatilitas nilai tukar rupiah?.....	134
4.3.5	Model GARCH mampu menangkap karakteristik volatilitas, termasuk <i>volatility clustering</i> dan <i>asymmetric effects</i> , dalam hubungan antara <i>cryptocurrency</i> dan nilai tukar rupiah?.....	137

BAB V PENUTUP.....	144
5.1 Simpulan.....	144
5.2 Keterbatasan.....	145
5.3 Saran.....	148
5.3.1 Saran Kebijakan.....	149
5.3.2 Saran Penelitian Selanjutnya.....	150
DAFTAR PUSTAKA.....	152
Lampiran.....	157
Lampiran 1 Hasil Teknik Analisis Data.....	157
Lampiran 2 Dataset.....	163

