DAFTAR ISI

PERSETUJUAN SKRIPSI ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN v
ABSTRACT vi
ABSTRAK vii
KATA PENGANTAR viii
DAFTAR ISI xi
DAFTAR TABEL xiv
DAFTAR GRAFIK xv
DAFTAR GAMBAR xvi
BAB I 1
1.1 Latar Belakang 1
1.2 Rumusan Masalah 8
1.3 Tujuan Penelitian 10
1.4 Manfaat Penelitian 11
1.5 Sistematika penulisan 11
BAB II 13
2.1 Teori Portofolio 13
2.2 Definisi 15
2.2.1 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) 15
2.2.2 Emas 16
2.2.3 Bitcoin 18
2.2.4 Dollar Amerika 20
2.2.5 *Safehaven* 22
2.2.6 Risky Hazard 23
2.2.7 Vector Auto Regression (VAR) 24
2.3 Penelitian Terdahulu 26
2.4 Kerangka Pemikiran 29
BAB III 31
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel 31

3.1.1 Variabel Penelitian 31
3.1.2 Definisi Operasional 31
3.2 Populasi dan Sampel 33
3.2.1 Populasi 33
3.2.2 Sampel 34
3.3 Jenis dan Sumber data 34
3.4 Metode Pengumpulan data 34
3.5 Metode Analisis 35
3.5.1 Uji Stasioneritas Data 35
3.5.2 Pemilihan Lag Optimum 35
3.5.3 Uji Granger Causality 35
3.5.4 Uji Estimasi VAR 36
3.5.5 Pengujian Stabilitas Model VAR 36
3.5.6 Impulse Response Function (IRF) 36
3.5.7 Forecast Error Decomposition Variance (FEDV) 37
BAB IV 38
4.1 Uji Deskriptif 38
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian 38
4.1.2 Deskripsi Statistik 39
4.2 Uji Stasioneritas Data 42
4.2.1 Return IHSG 43
4.2.2 Return Emas 43
4.2.3 Return Bitcoin 44
4.2.4 Return USD_IDR 44
4.3 Uji Lag Optimum 45
4.4 Uji Granger Causality 46
4.5 Uji Estimasi VAR 48
4.5.1 T-Statistik 52
4.5.2 R-Squared 53
4.5.3 S.E. Equation dan S.D. Dependent 54
4.6 Uji Stabilitas VAR 55
4.7 Uji Impulse Response Function (IRF) 57

4.8 Uji Forecast Error Decomposition Variance (FEDV) 63
4.9 Pembahasan 68
4.9.1 Hubungan antara IHSG, Emas, Bitcoin, dan Dollar Amerika 68
4.9.2 Respon dan shock IHSG terhadap perubahan harga variabel lainnya. 70
4.9.3 Respon dan shock Emas terhadap perubahan harga variabel lainnya. 71
4.9.4 Respon dan shock Bitcoin terhadap perubahan harga variabel lainnya. 72
4.9.5 Respon dan shock Dollar Amerika terhadap perubahan harga variabel lainnya. 74
BAB V 76
5.1 Kesimpulan 76
5.2 Keterbatasan Penelitian 77
5.3 Saran Penelitian 78
5.3.1 Saran Bagi Penelitian Selanjutnya 78
5.3.2 Saran Bagi Investor 78
DAFTAR PUSTAKA 80
LAMPIRAN 86

UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
FEB UNDIP