

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
INTISARI.....	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Keaslian Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Pengertian Pasar Modal Berdasarkan Undang-Undang.....	12
2.1.2 Teori Permintaan Aset	12
2.1.3 Teori Portofolio Investasi	14
2.1.4 Teori Efisiensi Pasar.....	15
2.1.5 Teori <i>Behavioural Finance</i>	17
2.1.6 Teori Investasi Menurut Keynes	18
2.1.7 Indeks Harga Saham Gabungan	19
2.1.8 <i>Brent Crude Oil</i>	20

2.1.9 <i>Newcastle Coal Index</i>	22
2.1.10 Kurs.....	23
2.1.11 <i>BI-Rate</i>	25
2.2 Penelitian Terdahulu.....	26
2.3 Kerangka Pemikiran Konseptual.....	28
2.4 Hipotesis.....	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Jenis Penelitian.....	30
3.2 Data dan Sumber Data	30
3.3 Definisi Operasional Variabel	31
3.3.1 Variabel Dependen (Y).....	31
3.3.2 Variabel Independen (X)	32
3.4 Alat Analisis	33
3.4.1 Uji Stasioner.....	35
3.4.2 Uji lag Optimum	35
3.4.3 Uji Stabilitas Model	35
3.4.4 Uji Kointegrasi.....	36
3.4.5 Uji <i>Impulse Response Function (IRF)</i>	36
3.4.6 Analisis <i>Variance Decomposition (VD)</i>	36
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	37
4.1 Deskripsi Data.....	37
4.1.1 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	37
4.1.2 <i>Brent Crude Oil</i>	38
4.1.3 <i>Newcastle Coal Index</i>	40
4.1.4 Kurs.....	41
4.1.5 <i>BI Rate</i>	42
4.2 Analisis Data	43
4.2.1 Uji Stasioneritas	43
4.2.2 Uji Lag Optimal	45
4.2.3 Uji Stabilitas Model	46
4.2.4 Uji Kointegrasi.....	46
4.2.5 Uji Analisis Impulse Response Function (IRF)	47

4.2.6 Uji Analisis Variance Decomposition (VD)	50
4.3 Pembahasan.....	52
4.3.1 Respon Indeks Harga Saham Gabungan terhadap <i>Brent Crude Oil</i>	52
4.3.2 Respon Indeks Harga Saham Gabungan terhadap <i>Newcastle Coal Index</i>	53
4.3.3 Respon Indeks Harga Saham Gabungan terhadap Kurs	53
4.3.4 Respon Indeks Harga Saham Gabungan terhadap BI-Rate.....	54
4.3.5 Analisis Hubungan Jangka Pendek dan Jangka Panjang	54
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	56
5.1 Kesimpulan	56
5.2 Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA.....	58
LAMPIRAN.....	64

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. 1 Keaslian Penelitian.....	9
Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel	31
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	37
Tabel 4. 2 Hasil Pengujian Stasioneritas	44
Tabel 4. 3 Hasil Pengujian Stasioneritas	45
Tabel 4. 4 Hasil Pengujian Lag Optimal	45
Tabel 4. 5 Hasil Uji Stabilitas Model	46
Tabel 4. 6 Hasil Uji Kointegrasi.....	47
Tabel 4. 7 Hasil Pengujian Variance Decomposition	51

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1. 1 Fluktuasi Indeks Harga Saham Gabungan (2018-2024)	2
Gambar 1. 2 Fluktuasi Harga <i>Brent Crude Oil</i>	4
Gambar 1. 3 Fluktuasi Harga <i>Newcastle Coal Index (USD/Tonne)</i>	5
Gambar 1. 4 Fluktuasi Kurs Dollar terhadap Rupiah.....	6
Gambar 1. 5 Fluktuasi Rupiah terhadap Dollar	7
Gambar 2. 1 Kurva MEC	19
Gambar 2. 2 Kurva Permintaan Aset Atas Kekayaan	26
Gambar 2. 3 Kerangka Pemikiran Konseptual.....	29
Gambar 3. 1 Proses Pembentukan VAR/VECM	34
Gambar 4. 1 Fluktuasi IHSG (Januari 2018-Desember 2024).....	38
Gambar 4. 2 Fluktuasi <i>Brent Crude Oil</i> (Konversi Rupiah/Barrel)	39
Gambar 4. 3 Fluktuasi <i>Newcastle Coal Index</i> (konversi Rupiah/Tonne)	40
Gambar 4. 4 Fluktuasi Kurs Rupiah Terhadap <i>Dollar</i>	41
Gambar 4. 5 Fluktuasi Kurs Rupiah terhadap Dollar.....	42
Gambar 4. 6 Respon IHSG terhadap BRENT.....	48
Gambar 4. 7 Respon IHSG terhadap COAL	48
Gambar 4. 8 Respon IHSG terhadap Kurs	49
Gambar 4. 9 Respon IHSG terhadap BI Rate	50

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian.....	65
Lampiran 2. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	67
Lampiran 3. Hasil Pengujian Stasioneritas ADF pada Tingkat Level.....	67
Lampiran 4. Hasil Pengujian Stasioneritas ADF pada First Difference.....	69
Lampiran 5. Hasil Pengujian Lag Optimum	71
Lampiran 6. Hasil Pengujian Stabilitas Model	71
Lampiran 7. Hasil Uji Kointegrasi	72
Lampiran 8. Respon IHSG terhadap <i>Brent Crude Oil</i>	72
Lampiran 9. Respon IHSG terhadap <i>Newcastle Coal Index</i>	72
Lampiran 10. Respon IHSG terhadap Kurs	73
Lampiran 11. Respon IHSG terhadap <i>BI Rate</i>	73
Lampiran 12. Hasil Uji Variance Decomposition	73
Lampiran 13. Hasil Estimasi VECM	74