

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENELITIAN	iv
PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN	v
MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
INTI SARI	x
<i>ABSTRACT</i>	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.5 Keaslian Penelitian.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1 Landasan Teori	16
2.1.1 Teori Permintaan Aset	16
2.1.2 Manajemen Portofolio.....	17
2.1.3 Teori <i>Safe Haven</i>	18
2.1.4 Sektor Keuangan	18
2.1.5 Indeks (<i>Indexing</i>)	19
2.1.6 Indeks Harga Saham	19
2.1.7 Perbedaan Transaksi Indeks Harga Saham dan Saham.....	21
2.1.8 Suku Bunga	22
2.1.9 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Indeks Saham Sektor Keuangan ...	23

2.1.10	Harga Emas	23
2.1.11	Pengaruh Harga Emas Terhadap Indeks Saham Sektor Keuangan	24
2.1.12	Harga Bitcoin	25
2.1.13	Pengaruh Harga Bitcoin Terhadap Indeks Sektor Keuangan	26
2.2	Hasil Penelitian Terdahulu	27
2.3	Kerangka Pemikiran Konseptual.....	30
2.4	Hipotesis.....	32
BAB III METODE PENELITIAN		34
3.1	Jenis Penelitian.....	34
3.2	Data dan Sumber Data	34
3.3	Definisi Operasional Variabel	35
3.4	Alat Analisis	36
3.4.1	Vector Error Correction Model (VECM)	37
3.4.2	Uji Stasioner.....	39
3.4.3	Uji Lag Optimum	40
3.4.4	Uji Stabilitas Model	40
3.4.5	Uji Kointegrasi	41
3.4.6	Uji Impulse Response Function (IRF)	42
3.4.7	Analisis Variance Decomposition (VD).....	42
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....		44
4.1	Deskripsi Data.....	44
4.1.1	Indeks Saham Sektor Keuangan	44
4.1.2	Suku Bunga	46
4.1.3	Harga Emas	47
4.1.4	Harga Bitcoin	48
4.2	Analisis Data	49
4.2.1	Uji Stasioner.....	49
4.2.2	Uji Lag Optimum	51
4.2.3	Uji Stabilitas Model	52
4.2.4	Uji Kointegrasi	53
4.2.5	Analisis Impulse Responce Function (IRF).....	53
4.2.6	Analisis Variance Decomposition (VD).....	56

4.3	Pembahasan.....	57
4.3.1	Respon Indeks Saham Sektor Keuangan Terhadap Suku Bunga	57
4.3.2	Respon Indeks Saham Sektor Keuangan Terhadap Harga Emas	58
4.3.3	Respon Indeks Saham Sektor Keuangan Terhadap Harga Bitcoin ...	59
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		62
5.1	Kesimpulan	62
5.2	Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA.....		65
LAMPIRAN.....		71

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Keaslian Penelitian	11
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	44
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Stasioneritas	50
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Stasioneritas	50
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Lag Optimum	51
Tabel 4.5 Hasil Uji Stabilitas Model	52
Tabel 4.6 Hasil Uji Kointegrasi	53
Tabel 4.7 Hasil Pengujian <i>Variance Decomposition</i>	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kontribusi Indeks Saham Sektoral di Bursa Efek Indonesia per April 2023	3
Gambar 1.2 Pergerakan IDX Finance Periode Kuartal I/2020 – IV/2024	4
Gambar 1.3 Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia (BI Rate) Periode Kuartal I/2020 – IV/2024	5
Gambar 1.4 Harga Emas dalam satuan IDR Periode Kuartal I/2020 – IV/2024	7
Gambar 1.5 Harga Bitcoin dalam satuan IDR Periode Kuartal I/2020 – IV/2024	9
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Konseptual	31
Gambar 3.1 Alur Analisis Data Time Series Menggunakan VECM	38
Gambar 4.1 Perkembangan Indeks Saham Sektor Keuangan Periode 2020.01 – 2024.12	45
Gambar 4.2 Perkembangan Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia Periode 2020.01 – 2024.12	46
Gambar 4.3 Pergerakan Harga Emas Periode 2020.01 – 2024.12	48
Gambar 4.4 Pergerakan Harga Bitcoin Periode 2020.01 – 2024.12	49
Gambar 4.5 Respon Variabel IDX Finance terhadap Suku Bunga	54
Gambar 4.6 Respon Variabel IDX Finance terhadap Harga Emas	55
Gambar 4.7 Respon Variabel IDX Finance terhadap Harga Bitcoin	56
Gambar 4.8 Perhitungan Dampak dari Alokasi Portofolio Saham dan Obligasi yang Terdapat Bitcoin di Dalamnya	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian	71
Lampiran 2. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	72
Lampiran 3. Hasil Pengujian Stasioneritas pada Tingkat Level	72
Lampiran 4. Hasil Pengujian Stasioneritas pada Tingkat First Difference	74
Lampiran 5. Hasil Pengujian Lag Optimum	76
Lampiran 6. Hasil Pengujian Stabilitas Model	76
Lampiran 7. Hasil Pengujian Kointegrasi	77
Lampiran 8. Respon Variabel IDX Finance Terhadap Suku Bunga	77
Lampiran 9. Respon Variabel IDX Finance Terhadap Harga Emas	78
Lampiran 10. Respon Variabel IDX Finance Terhadap Harga Bitcoin	78
Lampiran 11. Hasil Pengujian Variance Decomposition	79