

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL DEPAN .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL. ....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>ix</b>
<b>INTISARI .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Keaslian Penelitian .....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>11</b>
2.1 Landasan Teori .....	11
2.1.1 Teori Permintaan Aset.....	11
2.1.2 Efficient Market Hypothesis (EMH) .....	13
2.1.3 Signaling Theory.....	14
2.1.4 Signaling Theory dalam Konteks Penelitian Ini .....	15
2.1.5 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	17
2.1.6 Suku Bunga Bank Indonesia.....	18
2.1.7 Pengaruh Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	18
2.1.8 Harga Emas Dunia .....	19
2.1.9 Pengaruh Harga Emas Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	20

2.1.10 S&P 500 .....	21
2.1.11 Pengaruh Indeks S&P 500 terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	21
2.2 Penelitian Terdahulu .....	23
2.3 Kerangka Pemikiran Konseptual .....	30
2.4 Hipotesis .....	32
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>34</b>
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 Langkah-Langkah Statistik .....	38
3.4.2 Uji Asumsi Klasik .....	45
3.4.3 Pengujian Hipotesis .....	46
<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>51</b>
4.1 Deskripsi Data .....	51
4.2 Analisis Data .....	54
4.2.1 Uji Stasioneritas .....	54
4.2.3 Uji Lag Optimum .....	57
4.2.4 Uji Stabilitas Model .....	58
4.2.5 Uji Kointegrasi .....	59
4.2.3 VECM .....	60
4.2.4 Impulse Response .....	63
4.2.5 Analisis Variance Decomposition .....	67
4.2.6 Uji Normalitas .....	68
4.2.7 Uji Heteroskedastisitas .....	69
4.2.8 Uji Autokorelasi .....	70
4.3 Pengujian Hipotesis .....	71
4.3.1 Uji t .....	71
4.3.2 Uji f .....	72
4.3.3 Goodness Of Fit .....	72
4.4 Pembahasan .....	73
4.4.1 Pengaruh Suku Bunga Bank Indonesia terhadap IHSG .....	73

4.4.2 Pengaruh Harga Emas Dunia terhadap IHSG.....	75
4.4.3 Pengaruh Indeks S&P 500 terhadap IHSG .....	77
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>84</b>
5.1 Kesimpulan.....	79
5.2 Saran .....	81
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>80</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Keaslian Penelitian .....	7
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	51
Tabel 4. 2 Hasil Pengujian Stasioneritas Augmented Dickey Fuller (ADF) Tingkat Level .....	54
Tabel 4. 3 Hasil Pengujian Stasioneritas Augmented Dickey Fuller (ADF) Tingkat First Difference .....	55
Tabel 4. 4 Hasil Pengujian Breakpoint Unit Root Tingkat level .....	56
Tabel 4. 5 Hasil Pengujian Breakpoint Unit Root Tingkat first difference .....	56
Tabel 4. 6 Hasil Pengujian Lag Optimum .....	58
Tabel 4. 7 Hasil Uji Stabilitas Model .....	59
Tabel 4. 8 Hasil Pengujian Kointegrasi .....	59
Tabel 4. 9 Hasil VECM Jangka Panjang .....	61
Tabel 4. 10 Hasil VECM Jangka Pendek .....	62
Tabel 4. 11 Nilai Error Correction Term .....	63
Tabel 4. 12 Hasil Pengujian Variance Decomposition .....	67
Tabel 4. 13 Hasil Pengujian Normalitas Metode Jarque Bera .....	68
Tabel 4. 14 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas .....	69
Tabel 4. 15 Hasil Pengujian Serial Correlation .....	70
Tabel 4. 16 Hasil Uji t VECM .....	71
Tabel 4. 17 Hasil Uji Kelayakan Model .....	72
Tabel 4. 18 Hasil Uji Kelayakan Model .....	73
Tabel 4. 19 Emiten Pertambangan Emas Dan Turunannya Yang Masuk Dalam 50 Besar Kapitalisasi Pasar Tahun 2019 – 2024 Di Bursa Efek .....	76

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pergerakan IHSG Tahunan 2019-2024.....	1
Gambar 1. 2 Pergerakan Suku Bunga Bank Indonesia Tahunan 2019-2024 .....	2
Gambar 1. 3 Pergerakan Harga Emas Dunia Tahunan 2019-2024.....	3
Gambar 1. 4 Pergerakan Indeks S&P 500 Tahunan 2019-2024.....	4
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Konseptual.....	30
Gambar 3. 1 Tahap Model VECM .....	37
Gambar 3. 2 Kurva Distribusi t Uji hipotesis.....	48
Gambar 3. 3 Kurva Distribusi F .....	50

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian.....	84
Lampiran 2 Uji Stasioneritas Augmented Dickey Fuller .....	87
Lampiran 3 Hasil Pengujian Stasioneritas ADF Pada Tingkat First Difference ...	88
Lampiran 4 Breakpoint Unit Root Test Pada Level .....	90
Lampiran 5 Breakpoint Unit Root Test Pada First Difference.....	92
Lampiran 6 Hasil Pengujian Lag Optimum .....	94
Lampiran 7 Hasil Pengujian Stabilitas Model .....	94
Lampiran 8 Hasil Pengujian Hasil Pengujian Kointegrasi.....	95
Lampiran 9 Hasil VECM .....	96
Lampiran 10 Respon Variabel IHSG Terhadap Suku Bunga Bank Indonesia.....	97
Lampiran 11 Respon Variabel IHSG Terhadap Harga Emas Dunia.....	97
Lampiran 12 Respon Variabel IHSG Terhadap Indeks S&P 500.....	98
Lampiran 13 Variance Decomposition.....	98
Lampiran 14 Uji Normalitas .....	98
Lampiran 15 Uji Heteroskedastisitas .....	100
Lampiran 16 Uji Autokorelasi.....	100
Lampiran 17 Uji t.....	101
Lampiran 18 Tabel kelayakan model .....	101