

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
SERTIFIKASI.....	ii
PENGESAHAN TESIS.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
ABSTRACT .....	v
ABSTRAK .....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
DAFTAR FORMULA .....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1    Latar Belakang Masalah .....	1
1.2    Perumusan Masalah .....	9
1.3    Tujuan dan Penggunaan Penelitian .....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL .....	12
2.1    Tinjauan Pustaka .....	12
2.1.1    Perspektif Sosial .....	12
2.1.2    Perspektif Keuangan.....	13
2.1.3    Mata Uang Kripto .....	15
2.1.4    Pasar Modal Indonesia .....	26
2.1.5    Teori Portofolio Modern, Diversifikasi, & Safe Haven .....	29
2.2    Tinjauan Penelitian Sebelumnya.....	30
2.3    Model dan Hipotesis .....	32
2.3.1    Bitcoin sebagai Aset Lindung Nilai.....	33
2.3.2    Ethereum sebagai Aset Lindung Nilai.....	34

2.3.3	US Tether sebagai Aset Lindung Nilai .....	34
2.3.4	Binance Coin sebagai Aset Lindung Nilai.....	35
2.3.5	Ripple sebagai Aset Lindung Nilai .....	36
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>		<b>38</b>
3.1	Tipe dan Sumber Data.....	38
3.2	Definisi Operasional Variabel.....	39
3.3	Metode Pengumpulan Data.....	42
3.4	Metode Analisis .....	42
3.4.1	Statistika Dekskriptif .....	42
3.4.2	Uji Stasioneritas.....	43
3.4.3	Uji Normalitas .....	44
3.4.4	Model GARCH .....	45
3.4.5	Uji <i>Akaike Information Criterion</i> (AIC) dan Uji <i>Schwarz Information Criterion</i> (SIC) .....	46
3.4.6	Uji Signifikansi .....	47
3.4.7	Uji Koefisien Determinasi.....	47
<b>BAB IV ANALISIS DATA .....</b>		<b>49</b>
4.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian dan Data Deskriptif.....	49
4.2	Proses dan Hasil Analisis/Komputasi Data .....	51
4.3	Pengujian Hipotesis atau Pertanyaan Penelitian .....	56
4.3.1	Bitcoin menjadi <i>safe haven</i> pada pasar modal Indonesia.....	56
4.3.2	Ethereum menjadi <i>safe haven</i> pada pasar modal Indonesia.....	58
4.3.3	US Tether menjadi <i>safe haven</i> pada pasar modal Indonesia .....	59
4.3.4	Binance Coin menjadi <i>safe haven</i> pada pasar modal Indonesia..	61
4.3.5	Ripple menjadi <i>safe haven</i> pada pasar modal Indonesia.....	62
<b>BAB V SIMPULAN DAN IMPLIKASI KEBIJAKAN .....</b>		<b>67</b>
5.1	Simpulan .....	67
5.1.1	Bitcoin menjadi safehaven pada pasar modal Indonesia .....	67

5.1.2	Ethereum gagal menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Indonesia .....	67
5.1.3	US Tether menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Indonesia .....	67
5.1.4	Binance Coin gagal menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Indonesia .....	68
5.1.5	Ripple menjadi <i>safehaven</i> pada pasar modal Indonesia.....	68
5.2	Implikasi Kebijakan .....	68
5.2.1	Implikasi Kebijakan bagi Regulator .....	68
5.2.2	Implikasi Kebijakan bagi Investor Ritel dan Manajer Investasi	72
5.3	Keterbatasan Penelitian dan Saran untuk Penelitian Mendatang...	73
5.3.1	Keterbatasan Geografis .....	73
5.3.2	Keterbatasan Variabel Cryptocurrency .....	73
5.3.3	Saran untuk Penelitian Mendatang.....	73
DAFTAR PUSTAKA .....		75
LAMPIRAN.....		80