

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
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	25
1.3 Tujuan Penelitian.....	28
1.4 Kegunaan Penelitian.....	29
1.5 Sistematika Penulisan.....	31
BAB II TELAAH PUSTAKA	33
2.1 Telaah Pustaka.....	33
2.1.1 Investasi	33
2.1.2 Pasar Modal.....	35
2.1.3 Indeks Pasar Saham	36
2.1.4 Teori Portofolio (<i>Portfolio Theory</i>)	39
2.1.5 Teori Pasar Efisien (<i>EMH</i>).....	40
2.1.6 Teori Transmisi Nilai Tukar (<i>ERPT</i>).....	41
2.1.7 Harga Komoditas.....	43
2.1.8 Harga Minyak Dunia	44
2.1.9 Harga Emas	46
2.1.10 Nilai Tukar	48

2.2	Telaah Penelitian Terdahulu.....	49
2.3	Hipotesis Penelitian.....	53
2.3.1	Hubungan <i>Return</i> Harga Minyak terhadap <i>Return</i> Pasar Saham....	53
2.3.2	Hubungan <i>Return</i> Harga Emas terhadap <i>Return</i> Pasar Saham	56
2.3.3	Moderasi Nilai Tukar terhadap Hubungan <i>Return</i> Harga Minyak Dunia atas <i>Return</i> Pasar Saham.....	58
2.3.4	Moderasi Nilai Tukar terhadap Hubungan <i>Return</i> Harga Emas atas <i>Return</i> Pasar Saham	59
2.4	Kerangka Pemikiran Teoritis	61
BAB III METODE PENELITIAN		62
3.1	Jenis dan Sumber Data	62
3.2	Populasi dan Sampel	62
3.3	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	64
3.3.1	<i>Return</i> Harga Minyak	64
3.3.2	<i>Return</i> Harga Emas	65
3.3.3	Nilai Tukar terhadap Dolar AS	67
3.3.4	<i>Return</i> Indeks Saham	68
3.4	Metode Pengumpulan Data	70
3.5	Teknik Analisis	71
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	72
3.5.2	Analisis Regresi Data Panel.....	72
3.5.3	<i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA).....	73
3.5.4	Metode Estimasi Regresi Data Panel.....	73
3.5.5	Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel.....	74
3.5.6	Uji Asumsi Klasik.....	76
3.5.7	Pengujian Model Regresi	78
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....		81
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	81
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	81
4.1.2	Deskripsi Data Penelitian.....	82
4.2	Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel.....	86

4.2.1	Model Regresi Data Panel.....	87
4.2.2	Penentuan Model Regresi Data Panel Terbaik	90
4.3	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	94
4.4	Pengujian Model Regresi	99
4.5	Uji Hipotesis.....	102
4.6	Kerangka Empiris Hasil Penelitian	104
4.7	Pembahasan	106
BAB V PENUTUP		114
5.1	Kesimpulan.....	114
5.2	Implikasi Teoritis	115
5.3	Implikasi Manajerial	118
5.4	Saran bagi Penelitian Mendatang.....	120
DAFTAR PUSTAKA		122
LAMPIRAN.....		127

FEB UNDIP

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1	Perkembangan Variabel di Indonesia Tahun 2019-2025.....	10
Tabel 1. 2	Perkembangan Variabel di Malaysia Tahun 2019-2025.....	12
Tabel 1. 3	Perkembangan Variabel di Singapura Tahun 2019-2025	14
Tabel 1. 4	Perkembangan Variabel di Thailand Tahun 2019-2025	16
Tabel 1. 5	Perkembangan Variabel di Filipina Tahun 2019-2025.....	18
Tabel 1. 6	Research Gap Penelitian	24
Tabel 2. 1	Telaah Penelitian Terdahulu	49
Tabel 3. 1	Karakteristik Sampel Penelitian.....	63
Tabel 3. 2	Sampel Penelitian	64
Tabel 3. 3	Definisi Operasional Variabel	70
Tabel 4. 1	Statistik Deskriptif Variabel (dalam Harga)	83
Tabel 4. 2	Statistik Deskriptif Variabel (dalam Return)	85
Tabel 4. 3	Model Common Effect Model (CEM).....	87
Tabel 4. 4	Model Fixed Effect Model (FEM).....	88
Tabel 4. 5	Hasil Random Effect Model (REM)	89
Tabel 4. 6	Tabel Perbandingan Hasil Estimasi Model Panel.....	90
Tabel 4. 7	Hasil Uji Chow	91
Tabel 4. 8	Hasil Uji Hausman.....	92
Tabel 4. 9	Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	93
Tabel 4. 10	Hasil Uji Multikolinearitas	96
Tabel 4. 11	Hasil Uji Heteroskedastisitas	97
Tabel 4. 12	Hasil Uji Autokorelasi	98
Tabel 4. 13	Hasil Uji F tanpa Variabel Moderasi	99
Tabel 4. 14	Hasil Uji F dengan Variabel Moderasi	100
Tabel 4. 15	Hasil Uji Hipotesis tanpa Moderasi	102
Tabel 4. 16	Hasil Uji Hipotesis dengan Variabel Moderasi	103
Tabel 4. 17	Perbandingan Hasil Model Penelitian.....	105

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Teoritis	61
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas	95



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian.....	127
Lampiran 2 Statistik Deskriptif Harga	143
Lampiran 3 Statistik Deskriptif Return.....	144
Lampiran 4 Common Effect Model (CEM).....	145
Lampiran 5 Fixed Effect Model (FEM).....	146
Lampiran 6 Random Effect Model (REM).....	147
Lampiran 7 Uji Chow (CEM vs FEM)	148
Lampiran 8 Uji Hausman (FEM vs REM).....	149
Lampiran 9 Uji Lagrange Multiplier (CEM vs REM).....	150
Lampiran 10 Uji Asumsi Klasik (Normalitas).....	151
Lampiran 11 Uji Asumsi Klasik (Multikolinearitas).....	152
Lampiran 12 Uji Asumsi Klasik (Heteroskedastisitas).....	153
Lampiran 13 Uji Asumsi Klasik (Autokorelasi).....	154
Lampiran 14 Uji Korelasi atau Hipotesis tanpa Moderasi.....	155
Lampiran 15 Uji Korelasi atau Hipotesis dengan moderasi	156

SEMARANG
FEB UNDIP