

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN TESIS	ii
SERTIFIKASI	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAKSI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR TABEL	
xiii	
DAFTAR GAMBAR	
xiv	
DAFTAR RUMUS	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	18
1.3 Tujuan Penelitian	20
1.4 Manfaat Penelitian	20
1.5 Sistematika Penulisan	21
BAB II TELAAH PUSTAKA	22
2.1 Telaah Pustaka	22
2.1.1 Investasi	22
2.1.2 Investasi Emas	26

2.1.2.1	Harga Emas	28
2.1.2.2	<i>Return</i> Emas	31
2.1.3	Investasi Saham	32
2.1.3.1	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	34
2.1.3.2	<i>Return</i> Pasar Saham	36
2.1.4	Keputusan Investasi	37
2.1.5	Inflasi	39
2.2	Keterkaitan Antar Variabel	42
2.2.1	Hubungan Kausalitas Antara <i>Return</i> Emas dan <i>Return</i> Pasar Saham	42
2.2.2	Pengaruh <i>Return</i> Emas Terhadap <i>Return</i> Pasar Saham	43
2.2.3	Pengaruh <i>Return</i> Pasar Saham Terhadap <i>Return</i> Emas	44
2.2.4	Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return</i> Emas	45
2.2.5	Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return</i> Pasar Saham	46
2.3	Penelitian Terdahulu	47
2.4	Kerangka Pemikiran Teoritis	58
2.5	Hipotesis	59
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	60
3.1	Jenis dan Sumber Data	60
3.1.1	Jenis Data	60
3.1.2	Sumber Data	61
3.2	Populasi dan Penentuan Sampel	61
3.2.1	Populasi	61

3.2.2 Penentuan Sampel	62
3.3 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	63
3.4 Metode Pengumpulan Data	67
3.5 Teknik Analisis	67
3.5.1 Uji Penentuan Lag Optimal	69
3.5.2 Uji Stationeritas Data	70
3.5.3 Uji Kointegrasi	73
3.5.3.1 Uji Kointegrasi I (<i>ADF Co-Integration Test</i>)	74
3.5.3.2 Uji Kointegrasi II (<i>Johansen Co-Integration Test</i>)	75
3.5.4 <i>Vector Auto Regression (VAR)</i>	76
3.5.5 <i>Vector Error Correction Model (VECM)</i>	78
3.5.6 Uji Kausalitas	80
3.5.7 Analisis <i>Impulse Response Function (IRF)</i>	82
3.5.8 Analisis <i>Variance Decomposition (VD)</i>	84
BAB IV ANALISIS DATA	86
4.1 Statistik Deskriptif	87
4.1.1 <i>Return Emas (R_g)</i>	89
4.1.2 <i>Return Pasar Saham (R_m)</i>	90
4.1.3 Infasi	90
4.2 Analisis Data dan Pembahasan	91
4.2.1 Uji Lag Optimal	91
4.2.2 Uji Stationer Data	93
4.2.3 Analisis Model Estimasi VAR	94

4.2.4 Uji Kointegrasi	98
4.2.5 Uji Kausalitas	100
4.2.6 Analisis IRF	101
4.2.7 Analisis <i>Variance Decomposition</i>	106
4.3 Pengujian Hipotesis	109
4.3.1 Hubungan Kausalitas Antara <i>Return</i> Emas dan <i>Return</i> Pasar Saham	109
4.3.2 Pengaruh <i>Return</i> Emas Terhadap <i>Return</i> Pasar Saham	111
4.3.3 Pengaruh <i>Return</i> Pasar Saham Terhadap <i>Return</i> Emas	114
4.3.4 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return</i> Emas	117
4.3.5 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return</i> Pasar Saham	118
4.3.6 <i>Return</i> Emas Lebih Baik Daripada <i>Return</i> Pasar Saham	120
BAB V KESIMPULAN DAN IMPLIKASI	123
5.1 Kesimpulan	123
5.2 Implikasi Teoritis	125
5.3 Implikasi Manajerial	127
5.4 Keterbatasan Penelitian	130
5.5 Agenda Penelitian Mendatang	131
DAFTAR PUSTAKA	132
LAMPIRAN	138