DAFTAR ISI

ABSTRACT ..... **i**

ABSTRAK ..... **ii**

KATA PENGANTAR ..... **iii**

DAFTAR ISI ..... **vi**

DAFTAR TABEL ..... **x**

DAFTAR GAMBAR ..... **xii**

BAB I PENDAHULUAN **1**

1.1 Latar Belakang Penelitian 1

1.2 Identifikasi & Rumusan Masalah 10

1.2.1 Identifikasi Masalah 10

1.2.2 Rumusan Masalah 10

1.3 Tujuan Penelitian 11

1.4 Kegunaan Penelitian 12

1.4.1 Kegunanaan Praktis 12

1.4.2 Kegunaan Akademis 12

1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian 13

1.5.1 Lokasi Penelitian 13

1.5.2 Waktu Penelitian 13

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS PENELITIAN **15**

2.1 Kajian Pustaka 15

2.1.1 Emas Dunia 15

2.1.1.1 Definisi Emas 15
2.1.1.1 Harga Emas Dunia 15
2.1.2 Indeks Saham Jepang 16
2.1.2.1 Indeks Nikkei 225 16
2.1.2.2 Perhitungan Nikkei 225..... 17
2.1.3 Indeks Saham Indonesia..... 18
2.1.3.1 Indeks Harga Saham Gabungan 18
2.1.3.2 Faktor-faktor yang mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan 19
2.1.3.3 Perhitungan Indeks Harga Saham Gabungan..... 20
2.1.4 Penelitian Terdahulu 21
2.2 Kerangka Pemikiran..... 29
2.2.1 Teori Penghubung X1 (Harga Emas Dunia) ke Y (IHSG)..... 32
2.2.2 Teori Penghubung X2 (Indeks Nikkei 225) ke Y (IHSG) 33
2.2.3 Teori Penghubung X1 (Harga Emas Dunia) ke X2 (Indeks Nikkei 225) . 33
2.2.4 Teori Penghubung X1 (Harga Emas Dunia) dan X2 (Indeks Nikkei 225) ke Y (IHSG)..... 34
2.3 Hipotesis Penelitian..... 35
BAB III METODE PENELITIAN 37
3.1 Objek Penelitian..... 37
3.2 Metode Penelitian..... 37
3.2.1 Desain Penelitian..... 38
3.2.2 Operasionalisasi Variabel..... 44
3.2.3 Sumber dan Teknik Penentuan Data 46

3.2.3.1Sumber Data 46
3.2.3.2Teknik Penentuan Data 46
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data 48
3.2.5 Rancangan Analisis dan Pengujian Hipotesis 49
3.2.5.1 Rancangan Analisis Deskriptif 49
3.2.5.2 Rancangan Analisis Verifikatif 50
3.2.5.3 Pengujian Hipotesis 58
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 64
4.1 Gambaran Umum Perusahaan 64
4.1.1 Sejarah Perusahaan 64
4.1.2 Struktur Organisasi 69
4.2 Analisis Deskriptif 70
4.2.1 Perkembangan Harga Emas Dunia 70
4.2.2 Perkembangan Indeks Nikkei 225 76
4.2.2 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) 83
4.3 Analisis Verifikatif 90
4.3.1 Uji Asumsi Klasik 90
4.3.2 Analsis Jalur 95
4.3.3 Analsis Korelasi 97
4.3.3.1 Analisis Korelasi Parsial X1 terhadap Y 98
4.3.3.2 Analisis Korelasi Parsial X2 terhadap Y 99
4.3.3.3 Analisis Korelasi Parsial X1 terhadap X2 100
4.3.3.3 Analisis Korelasi Simultan X1 dan X2 terhadap Y 101

4.3.4 Analsis Koefisien Determinasi 101

4.4 Pengujian Hipotesis 107

4.4.1 Pengujian Hipotesis Secara Parsial 107

4.4.2 Pengujian Hipotesis Secara Simultan 114

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 116

5.1 Kesimpulan 116

5.2 Saran 118

DAFTAR PUSTAKA 120

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Harga Emas Dunia, Indeks Nikkei 225 dan Indeks Harga Saham Gubungan periode Januari 2013 – Desember 2016…….4

Tabel 1.2 Waktu Penelitian…….....14

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu…….…….27

Tabel 3.1 Desain Penelitian…….…….……..43

Tabel 3.2 Operasionalisasi Variabel…….…….45

Tabel 3.3 Interpretasi Nilai……..…….…….57

Tabel 4.1 Perkembangan Harga Emas Dunia……..……..70

Tabel 4.2 Rata-rata Harga Emas Dunia……..……75

Tabel 4.3 Perkembangan Indeks Nikkei 225……...……..77

Tabel 4.4 Rata-rata Indeks Nikkei 225……...……..81

Tabel 4.5 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)….……..83

Tabel 4.6 Rata-rata Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).……..…….89

Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas Data…….…..……...91

Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas……...……..……..93

Tabel 4.9 Uji Autokorelasi…….……..…… 94

Tabel 4.10 Koefisien Jalur Harga Emas Dunia, Indeks Nikkei 225 dan IHSG…97

Tabel 4.11 Pedoman untuk memberikan interprestasi……. 97

Tabel 4.12 Korelasi Harga Emas Dunia terhadap IHSG……. ……..98

Tabel 4.13 Korelasi Indeks Nikkei 225 terhadap IHSG…….……...99

Tabel 4.14 Korelasi Harga Emas Dunia terhadap Indeks Nikkei 225…….100

Tabel 4.15 Korelasi Harga Emas Dunia dan Indeks Nikkei 225 terhadap IHSG……101

Tabel 4.16 Koefisisen Determinasi Harga Emas Dunia Terhadap Indeks Nikkei 225……102

Tabel 4.17 Koefisien Determinasi Harga Emas Dunia dan Indeks Nikkei 225 terhadap IHSG…….……...…….103

Tabel 4.18 Koefisien Determinasi Parsial……104

Tabel 4.19 Pengaruh Langsung dan Tidak Langsung Harga Emas Dunia, Indeks Nikkei 225 terhadap IHSG……...…...……106

Tabel 4.20 Hasil Hipotesis Harga Emas Dunia terhadap IHSG……..108

Tabel 4.21 Hasil Hipotesis Indeks Nikkei 225 terhadap IHSG.……..110

Tabel 4.22 Hasil Hipotesis Harga Emas Dunia terhadap Indeks Nikkei 225 ……...……..113

Tabel 4.22 Hasil Hipotesis Harga Emas Dunia dan Indeks Nikkei 225 terhadap IHSG……114

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Paradigma Penelitian……..35

Gambar 3.1 Desain Penelitian……43

Gambar 3.2 Analisis Jalur…….….54

Gambar 3.3 Daerah Penerimaan dan Penolakan Hipotesis Parsial……..…..…61

Gambar 3.4 Daerah Penerimaan dan Penolakan Hipotesis Simultan…….…..62

Gambar 4.1 Struktur Organanisasi Bursa Efek Indonesia……...…….…69

Gambar 4.2 Grafik Perkembangan Harga Emas Dunia……72

Gambar 4.3 Grafik Rata-rata Harga Emas Dunia…….……75

Gambar 4.4 Grafik Perkembangan Indeks Nikkei 225 ……78

Gambar 4.5 Grafik Rata-rata Indeks Nikkei 225……..……82

Gambar 4.6 Grafik Perkembangan IHSG…….……85

Gambar 4.7 Grafik Rata-rata IHSG……...……89

Gambar 4.8 Grafik Scatterplots……..92

Gambar 4.9 Grafik Autokorelasi……..……..94

Gambar 4.10 Grafik Koefisien Jalur Harga Emas Dunia, Indeks Nikkei 225 dan IHSG……..97

Gambar 4.11 Grafik Koefisien Harga Emas Dunia, Indeks Nikkei 225 dan IHSG..……..105

Gambar 4.12 Kurva Uji Hipotesis Parsial Harga Emas Dunia terhadap IHSG...109

Gambar 4.13 Kurva Uji Hipotesis Parsial Indeks Nikkei 225 terhadap IHSG……111

Gambar 4.14 Kurva Uji Hipotesis Parsial Harga Emas Dunia terhadap Indeks Nikkei 225……114

Gambar 4.15 Kurva Uji Hipotesis Simultan Harga Emas Dunia dan Indeks Nikkei 225 terhadap IHSG……..115