

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbilalamin, segala puji dan syukur penulis panjatkan terhadap kehadiran Allah swt yang telah memberikan berkat, rahmat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir dengan judul **“Analisis *Volatility Spillover* antara Pasar Valuta Asing dan Pasar Emas (Periode 20 September 2012 – 20 September 2013)”**

Selama penyusunan Tugas Akhir ini, penulis telah banyak mendapat bantuan, dukungan, arahan, masukan dan bimbingan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Brady Rikumahu SE., MBA selaku Dosen Pembimbing Tugas Akhir yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, memberikan arahan, masukan, dan semangat kepada penulis
2. Dr. Norita, SE., Ak., M.Si selaku penguji satu seminar proposal Tugas Akhir dan Astrie Krisnawati, S.Sos., M.Si selaku penguji dua seminar proposal Tugas Akhir yang telah memberikan saran, arahan dan meluluskan proposal penulis agar dapat diteruskan sebagai Tugas Akhir.
3. Astrie Krisnawati, S.Sos., M.Si selaku ketua penguji sidang Tugas Akhir dan Dr. Norita, SE., Ak., M.Si selaku penguji sidang Tugas Akhir yang telah memberikan masukan, dan ilmu yang sangat berguna untuk menyempurnakan Tugas Akhir ini.
4. Seluruh dosen, staf dan seluruh pihak yang telah membantu penulis selama menjalani studi di Universitas Telkom.
5. Ibunda tercinta, Ir. Enni Nurhayati yang tiada henti memberikan dukungan dan selalu mendoakan dengan sepuh hati sehingga penulis mampu menghadapi segala hambatan dan dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini.
6. Adikku tersayang Nadhila yang selalu memberikan dukungan, semangat dan doa kepada penulis.
7. Inki Istiviani, S.Mb selaku teman seperjuangan yang telah memberikan saran dan semangat kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan Tugas Akhir ini.
8. Semua pihak dengan tanpa mengurangi rasa hormat yang telah turut membantu penulis hingga terselesaikannya Tugas Akhir ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan Tugas Akhir ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan, pengetahuan, dan pengalaman penulis. Oleh karena itu, saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan agar dapat dijadikan sebagai bahan perbaikan di masa yang akan datang. Penulis juga berharap Tugas Akhir ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan dapat dijadikan pertimbangan bagi pihak-pihak berkepentingan.

Bandung, 27 Januari 2014

Syifarani

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	i
HALAMAN PERNYATAAN.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
HALAMAN ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	1
1.1.1 Pasar Valas (Valuta Asing).....	1
1.1.2 Pasar Emas.....	2
1.2 Latar Belakang Penelitian	5
1.3 Perumusan Masalah	8
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Kegunaan Penelitian	9
1.5.1 Aspek Teoritis	9
1.5.2 Aspek Praktis.....	9
1.6 Sistematika Penulisan Tugas Akhir	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN.....	10
2.1 Tinjauan Pustaka Penelitian	10
2.1.1 Investasi.....	10
2.1.2 Kurs	10
2.1.3 Emas	12
2.1.4 Pengertian <i>Contagion Effect</i>	13
2.1.5 Penyebab Terjadinya <i>Contagion</i>	14
2.1.6 Kategori <i>Contagion</i>	15
2.1.7 Strategi untuk Menguji <i>Contagion</i>	16
2.1.8 <i>Volatility Spillover</i>	16

2.1.9 Metode ARCH/GARCH.....	17
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Kerangka Pemikiran.....	23
2.4 Hipotesis Penelitian.....	24
2.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	25
 BAB III METODE PENELITIAN	 26
3.1 Jenis Penelitian.....	26
3.2 Variabel Operasional.....	26
3.3 Tahapan Penelitian.....	28
3.4 Populasi dan Sampel	29
3.5 Pengumpulan Data	30
3.5.1 Sumber Data	30
3.5.2 Jenis Data.....	30
3.6 Pengujian Sifat Data.....	31
3.6.1 Uji Stasioner	31
3.6.2 Uji Autokorelasi	32
3.6.3 Uji Heterokedastisitas.....	33
3.7 Teknik Analisis Data.....	33
3.7.1 GARCH	34
3.7.2 EGARCH.....	35
3.7.3 Rancangan Uji Hipotesis	35
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 37
4.1 Data Observasi	37
4.2 Pengujian Sifat Data.....	38
4.2.1 Uji Stasioner	38
4.2.2 Uji Autokorelasi	42
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	43
4.4 Hasil Penelitian	45
4.4.1 Pergerakan Kurs Rupiah.....	46
4.4.2 Pergerakan Harga Emas.....	47
4.4.3 Volatility Spillovers.....	49
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	 55
5.1 Kesimpulan.....	55

5.2 Saran.....	55
DAFTAR PUSTAKA.....	xii
LAMPIRAN	57

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	22
Tabel 3.1 Variabel Operasional.....	27

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Kurs Rupiah Terhadap Dolar Amerika September 2012 - September 2013.....	6
Gambar 1.2 Grafik Harga Emas September 2012 - September 2013.....	7
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	24
Gambar 3.1 Tahapan Penelitian	29
Gambar 4.1 Grafik Kurs Rupiah dan Harga Emas dari Tanggal 20 September 2012 – 20 September 2013.....	37
Gambar 4.2 Grafik Kurs dari Tanggal 20 September 2012 – 20 September 2013.....	46
Gambar 4.3 Diferensiasi Tingkat Pertama Kurs Rupiah dari Tanggal 20 September 2012 – 20 September 2013.....	47
Gambar 4.4 Grafik Harga Emas dari Tanggal 20 September 2012 – 20 September 2013.....	48
Gambar 4.5 Diferensiasi Tingkat Pertama Harga Emas dari Tanggal 20 September 2012 – 20 September 2013.....	49

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Data Kurs Rupiah dan Harga Emas Per Hari dari Tanggal 20 September 2012 – 20 September 2013.....	57
LAMPIRAN 2 Diferensiasi Tingkat Pertama Kurs Rupiah dan Harga Emas.....	63