

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
DAFTAR ISI	ii
DAFTAR TABEL	v
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Batasan Masalah.....	8
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Kontribusi Penelitian	9
1.6 Sistematika Penulisan	9
BAB II Kajian Pustaka	11
2.1 Kajian Pustaka	11
2.1.1 Investasi	11
2.1.2 Proses Investasi	11
2.1.3 Strategi Investasi	12
2.1.4 Minyak	13
2.1.5 Emas	15
2.1.6 Batubara	16
2.1.7 Nikel	19
2.1.8 Indeks Jakarta Mining	19
2.1.9 IHSG	20

2.1.10 Tactical Asset Allocation	20
2.2 Hipotesis dan <i>Conceptual Framework</i>	20
2.2.1 Hipotesis	20
2.2.2 Conceptual Framework	22
BAB III Metodologi Penelitian	23
3.1 Desain Penelitian	23
3.2 Sampel Penelitian	23
3.3 Variabel Penelitian	23
3.4 Teknik Pengumpulan Data	24
3.5 Analisis Data	25
3.6 Perumusan Model	25
3.7 Pengujian Kenormalan Data dan Asumsi Klasik	26
3.7.1 Uji Normalitas	26
3.7.2 Uji Multikolinieritas	26
3.7.3 Uji Autokorelasi	26
3.7.4 Uji Heteroskedastisitas	27
3.8 Uji Regresi	28
3.8.1 Analisis Regresi Sederhana (Uji-t)	28
3.8.2 Analisis Regresi Ganda (Uji-F)	29
3.8.3 Analisis Determinasi (R^2)	29
3.9 Uji Sobel	29
BAB IV Analisis Data & Pembahasan	31
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	31
4.2 Statistik Deskriptif	31
4.2.1 Statistik Deskriptif Imbal Hasil Minyak	31

4.2.2 Statistik Deskriptif Imbal Hasil Emas	33
4.2.3 Statistik Deskriptif Imbal Hasil Batubara	33
4.2.4 Statistik Deskriptif Imbal Hasil Nikel	34
4.2.5 Statistik Deskriptif Imbal Hasil Indeks Jakarta Mining	35
4.2.6 Statistik Deskriptif Imbal Hasil IHSG	36
4.3 Uji Asumsi Klasik	37
4.3.1 Uji Normalitas	37
4.3.2 Uji Multikolinieritas	39
4.3.3 Uji Autokorelasi	39
4.3.4 Uji Heteroskedastisitas	40
4.4 Uji Hipotesis	43
4.4.1 Koefisien Determinasi	43
4.4.2 Uji F	44
4.4.3 Uji Parsial (Uji t)	45
4.5 Uji Sobel	48
4.6 Interpretasi Hasil Penelitian	50
4.6.1 Pengaruh imbal hasil hard commodities terhadap imbal hasil Indeks Jakarta Mining dan imbal hasil IHSG	50
4.6.2 Pengaruh imbal hasil Indeks Jakarta Mining terhadap imbal hasil IHSG ..	52
BAB V Kesimpulan dan Saran	53
5.1 Kesimpulan	53
5.2 Saran	53
KAJIAN PUSTAKA	55
LAMPIRAN	63

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Variabel Makro	1
Tabel 1.2 Kinerja Ekspor Indonesia	1
Tabel 1.3 Kinerja Impor Indonesia	2
Tabel 1.4 Imbal Hasil Komoditas Periode 2011-2016	4
Tabel 1.5 Imbal Hasil Sembilan Sektor IHSG Periode 2011-2016	7
Tabel 1.6 Kapitalisasi Pasar Per Sektor Per 30 Desember 2016	7
Tabel 1.7 Kapitalisasi Pasar Per Saham pada Sektor Pertambangan Per 30 Desember 2016 dalam juta rupiah	8
Tabel 2.1 <i>Rank</i> Batubara	16
Tabel 2.2 Negara Tujuan Ekspor Nikel Indonesia	19
Tabel 3.1 Variabel Penelitian	23
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif	31
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif Imbal Hasil Minyak	31
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif Imbal Hasil Emas	33
Tabel 4.4 Hasil Statistik Deskriptif Imbal Hasil Batubara	33
Tabel 4.5 Hasil Statistik Deskriptif Imbal Hasil Nikel	34
Tabel 4.6 Hasil Statistik Deskriptif Imbal Hasil Indeks Jakmine	35
Tabel 4.7 Hasil Statistik Deskriptif Imbal Hasil IHSG	36
Tabel 4.8 Hasil Uji Kolgomorov-Smirnov Belum Semuanya Normal	38
Tabel 4.9 Hasil Uji Kolgomorov-Smirnov Sudah Normal	38
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinieritas	39
Tabel 4.11 Hasil Uji Durbin Watson	39
Tabel 4.12 Hasil Runs Test	40

Tabel 4.13 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Glejser: Hard Commodities Terhadap Indeks Jakmine	42
Tabel 4.14 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Glejser: Hard Commodities Terhadap IHSG	43
Tabel 4.15 Koefisien Determinasi: Hard Commodities Terhadap Indeks Jakmine	43
Tabel 4.16 Koefisien Determinasi: Hard Commodities Terhadap IHSG	44
Tabel 4.17 Hasil Uji F Imbal Hasil <i>Hard Commodities</i> Terhadap Imbal Hasil Indeks Jakmine	44
Tabel 4.18 Hasil Uji F Imbal Hasil <i>Hard Commodities</i> Terhadap Imbal Hasil IHSG	45
Tabel 4.19 Hasil Uji t Imbal Hasil <i>Hard Commodities</i> Terhadap Imbal Hasil Indeks Jakmine ..	45
Tabel 4.20 Hasil Uji t Imbal Hasil <i>Hard Commodities</i> Terhadap Imbal Hasil IHSG	47
Tabel 4.21 Hasil Uji t Imbal Hasil Indeks Jakmine terhadap Imbal Hasil IHSG	48
Tabel 4.22 Hasil Uji Sobel	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Klasifikasi Komoditas	3
Gambar 2.1 Produksi, Ekspor, Domestik dan Harga rata-rata batubara	18
Gambar 2.2 Conceptual Framework	22
Gambar 3.1 Perhitungan imbal hasil	25
Gambar 3.2 Uji Durbin Watson	27
Gambar 3.3 Hubungan Variabel Independen, Variabel Dependen dan Variabel Mediasi	30
Gambar 3.4 Rumus Uji Sobel	30
Gambar 4.1 Pergerakan Harga Minyak	32
Gambar 4.2 Pergerakan Harga Emas	33
Gambar 4.3 Pergerakan Harga Batubara	34
Gambar 4.4 Pergerakan Harga Nikel	35
Gambar 4.5 Pergerakan Indeks Jakmine	36
Gambar 4.6 Pergerakan IHSG	37
Gambar 4.7 Posisi Angka Durbin Watson	40
Gambar 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Scatterplot: Hard Commodities Terhadap Indeks Jakmine	41
Gambar 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Scatterplot: Hard Commodities Terhadap IHSG	42
Gambar 4.10 Diagram Uji Sobel	49

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Histogram Imbal Hasil Harga Minyak	63
Lampiran 2. Histogram Imbal Hasil Harga Emas	64
Lampiran 3. Histogram Imbal Hasil Harga Batubara	65
Lampiran 4. Histogram Imbal Hasil Harga Nickel	66
Lampiran 5. Histogram Imbal Hasil Indeks Jakarta Mining	67
Lampiran 6. Histogram Imbal Hasil IHSG	68