

B. Kaitan Antar Variabel .....	28
1. Harga Minyak Dunia terhadap IHSG .....	28
2. Nilai Tukar Rupiah terhadap IHSG .....	31
3. BI <i>Rate</i> terhadap IHSG .....	32
C. Penelitian Terdahulu .....	33
D. Kerangka Pemikiran .....	39
E. Hipotesis Penelitian .....	40
BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....	41
A. Jenis dan Periode Penelitian .....	41
B. Sumber dan Pengumpulan Data .....	41
C. Populasi dan Sampel Penelitian .....	42
D. Variabel Penelitian dan Operasionalisasi Variabel .....	42
1. Variabel Independen .....	42
2. Variabel Dependen .....	43
E. Teknik Analisis Data .....	43
1. <i>Ordinary Least Square</i> .....	43
2. Uji Perilaku Data .....	45
3. Analisis Model ARCH/GARCH .....	48
4. Model TARARCH dan EGARCH .....	51
5. Uji Pemilihan Model Terbaik .....	52
F. Pengujian Hipotesis Penelitian .....	53
1. Koefisien Determinasi .....	53
2. Uji Anova (Uji F) .....	54
3. Uji t .....	55

4. Uji <i>Akaike Information Criterion</i> (AIC) dan <i>Schwarz Information Criterion</i> (SIC) .....	56
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	57
A. Deskripsi Variabel Dependen Penelitian .....	57
B. Deskripsi Variabel Independen Penelitian .....	59
1. Harga Minyak Dunia .....	59
2. Nilai Tukar Rupiah dengan US Dollar .....	60
3. <i>BI Rate</i> .....	62
C. Analisis Data .....	63
1. Hasil Uji Perilaku Data .....	63
2. <i>Ordinary Least Square</i> .....	65
3. Hasil Estimasi ARCH/GARCH .....	69
4. Pemilihan Model Terbaik .....	71
5. Uji <i>Asimetric Volatility</i> (TARCH dan EGARCH) .....	71
D. Hasil Analisis Data .....	73
1. Interpretasi Data .....	73
2. Pembahasan .....	77
BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	81
A. Simpulan .....	81
B. Batasan .....	82
C. Saran .....	83
DAFTAR PUSTAKA .....	84
DAFTAR LAMPIRAN .....	98

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Hubungan $\beta$ dan <i>expected return</i> .....	15
Gambar 2.2 <i>Capital Market Line</i> .....	16
Gambar 2.3. Model Penelitian .....	40
Gambar 3.1. <i>Leverage Effect</i> Reaksi Volatilitas terhadap Good News dan Bad News .	52
Gambar 4.1. Grafik IHSG 2008-2022 .....	58
Gambar 4.2. Grafik Harga Minyak Dunia WTI 2018-2022 .....	59
Gambar 4.3. Grafik Nilai Tukar Rupiah dengan US Dollar .....	61
Gambar 4.4. Grafik BI7DRR 2018-2022 .....	62