

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR LAMPIRAN.....	xxi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	20
1.3. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	200
1.4. Manfaat Penelitian.....	21
1.4.1. Manfaat Praktis	21
1.4.2. Manfaat Teoritis.....	22
1.5. Sistematika Penulisan.....	23
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	25
2.1. Landasan Teori	25
2.1.1. Saham Syariah	25
2.1.2. Indeks Harga Saham	29
2.1.2.1. Definisi dan Fungsi Indeks Harga Saham.....	29

2.1.2.2. <i>Morgan Stanley Capital International (MSCI) Islamic Indices</i>	30
2.1.3. <i>Teori Market Integration</i>	33
2.1.3.1. <i>Pengertian Market Integration</i>	33
2.1.3.2. <i>Implikasi Market Integration</i>	35
2.1.4. <i>Teori Dasar Contagion Effect</i>	37
2.1.4.1. <i>Pengertian Contagion</i>	37
2.1.4.2. <i>Sebab-sebab terjadinya Contagion</i>	39
2.1.5. <i>Economic Slowdown</i>	43
2.1.6. <i>Dampak Faktor Makroekonomi terhadap Pasar Keuangan</i>	434
2.1.7. <i>Mereduksi Risiko Portofolio melalui Diversifikasi Internasional</i>	45
2.1.8. <i>Efficient Markets Hypothesis (EMH)</i>	47
2.1.9. <i>Co-Integration dan Spurious Regression</i>	47
2.2. <i>Penelitian Terdahulu</i>	48
2.3. <i>Hipotesis</i>	69
2.4. <i>Kerangka Pemikiran Teoritis</i>	74
2.4.1. <i>Model Penelitian</i>	74
2.4.2. <i>Skema Operasional Penelitian</i>	75
BAB III METODE PENELITIAN	76
3.1. <i>Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel</i>	76
3.1.1. <i>Variabel Penelitian</i>	76
3.1.2. <i>Definisi Operasional Variabel</i>	77
3.2. <i>Populasi dan Sampel</i>	78
3.2.1. <i>Populasi</i>	78
3.2.2. <i>Sampel</i>	78
3.3. <i>Jenis dan Sumber Data</i>	82
3.3.1. <i>Jenis Data</i>	82
3.3.2. <i>Sumber Data</i>	83
3.4. <i>Metode Pengumpulan Data</i>	83
3.5. <i>Metode Analisis</i>	84

3.5.1. Tahapan dalam Pengolahan Data.....	86
3.5.1.1. Uji <i>Unit Root</i>	86
3.5.1.2. Penentuan <i>Lag Length</i> yang Optimal.....	88
3.5.1.3. Uji <i>Johansen Cointegration</i>	90
3.5.1.4. Estimasi <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM).....	92
3.5.1.5. Estimasi <i>Vector Autoregressive</i> (VAR).....	94
3.5.1.6. Uji Stabilitas VAR/VECM.....	98
3.5.1.7. Penentuan Nomor <i>Ordering</i> Variabel.....	98
3.5.1.8. Uji Granger Causality.....	99
3.5.1.9. <i>Impulse Response Function</i>	102
3.5.1.10. <i>Variance Decomposition</i>	103
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	104
4.1. Deskripsi Objek Penelitian.....	104
4.1.1. Gambaran Objek Penelitian.....	104
4.2. Analisis Data	106
4.2.1. Uji <i>Unit Root</i>	106
4.2.1.1. Uji <i>Unit Root</i> pada Data Periode Pra- <i>Shock</i>	107
4.2.1.2. Uji <i>Unit Root</i> pada Data Periode saat <i>Shock</i>	108
4.2.2. Penentuan <i>Lag Length</i> yang Optimal.....	110
4.2.2.1. Penentuan <i>Lag Length</i> Pra- <i>Shock</i>	111
4.2.2.2. Penentuan <i>Lag Length</i> saat <i>Shock</i>	113
4.2.3. Uji <i>Johansen Co-integration</i>	115
4.2.3.1. Uji <i>Johansen Co-integration</i> Pra- <i>Shock</i>	116
4.2.3.2. Uji <i>Johansen Co-integration</i> saat <i>Shock</i>	118
4.2.4. Estimasi <i>Vector Error Correction Model</i>	120
4.2.4.1. Estimasi <i>Vector Error Correction Model</i> Pra- <i>Shock</i>	120
4.2.4.2. Estimasi <i>Vector Error Correction Model</i> saat <i>Shock</i>	125

4.2.5. Uji Stabilitas VECM.....	129
4.2.5.1. Uji Stabilitas VECM Pra- <i>Shock</i>	130
4.2.5.2. Uji Stabilitas VECM saat <i>Shock</i>	132
4.2.6. Penentuan <i>Ordering</i> Variabel	134
4.2.7. Uji <i>Granger Causality</i>	137
4.2.7.1. Uji <i>Granger Causality</i> Pra- <i>Shock</i>	138
4.2.7.2. Uji <i>Granger Causality</i> saat <i>Shock</i>	141
4.2.8. Simulasi <i>Impulse Response Function</i>	143
4.2.8.1. Simulasi <i>Impulse Response Function</i> Pra- <i>Shock</i>	144
4.2.8.2. Simulasi <i>Impulse Response Function</i> saat <i>Shock</i>	148
4.2.9. <i>Variance Decomposition</i>	151
4.2.9.1. <i>Variance Decomposition</i> Pra- <i>Shock</i>	152
4.2.9.2. <i>Variance Decomposition</i> saat <i>Shock</i>	156
4.3. Pembahasan	161
4.3.1. Hubungan antara Pasar Saham Syariah Tiongkok, Indonesia, dan Malaysia pada periode sebelum terjadinya gejolak <i>Economic Slowdown</i> di Tiongkok....	161
4.3.2. Hubungan antara Pasar Saham Syariah Tiongkok, Indonesia, dan Malaysia pada periode sebelum terjadinya gejolak <i>Economic Slowdown</i> di Tiongkok....	162
4.3.3. <i>Contagion Effect</i> di dalam pasar saham syariah Tiongkok, Indonesia, dan Malaysia saat terjadinya gejolak <i>Economic Slowdown</i> di Tiongkok.....	164
4.3.4. Kausalitas antar pasar saham syariah Tiongkok, Indonesia, dan Malaysia	167
BAB V PENUTUP	169
5.1. Kesimpulan.....	169
5.2. Keterbatasan	172
5.3. Saran	172
5.3.1. Implikasi Kebijakan.....	172
5.3.2. Saran untuk Penelitian Berikutnya	173
DAFTAR PUSTAKA	174
LAMPIRAN	181