

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN COVER	i
PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRACK	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	14
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	14
1.3.2 Kegunaan Penelitian	15
1.4 Sistematika Penulisan.....	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	18
2.1 Landasan Teori	18

2.1.1	Investasi	18
2.1.2	Pasar Modal.....	20
2.1.3	Pasar Modal Syariah.....	20
2.1.4	Saham Syariah.....	22
2.1.5	Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)	24
2.1.6	Jumlah Uang yang Beredar (M2)	26
2.1.7	Indeks Produksi Industri (IPI)	26
2.1.8	Indeks Harga Konsumen (IHK)	27
2.1.9	<i>Exchange-Rate</i> Rupiah Terhadap Dolar (KURS).....	29
2.1.10	Suku Bunga Bank Indonesia (BI-rate)	30
2.1.11	Sertifikat Bank Indonesia Syariah	31
2.2	Penelitian Terdahulu.....	32
2.3	Kerangka Pemikiran	37
2.4	Hipotesis.....	38
BAB III METODE PENELITIAN.....		39
3.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	39
3.1.1	Variabel Penelitian	39
3.1.2	Definisi Operasional	39
3.2	Populasi dan Sampel	43
3.3	Jenis dan Sumber Data	44
3.4	Metode Pengumpulan Data.....	44
3.5	Metode Analisis	45
3.5.1	Analisis <i>Vector Autoregression</i> (VAR)	45
3.5.2	Analisis <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM)	47
3.5.3	Pengujian Pra-Estimasi	48

3.5.4	<i>Impulse Response Function (IRF)</i>	51
3.5.5	<i>Forecast Error Variance Decomposition (FEVD)</i>	52
3.6	Model Penelitian.....	52
BAB IV HASIL DAN ANALISIS.....		54
4.1	Gambaran Objek Penelitian	54
4.1.1	Perkembangan Indeks Saham Syariah Indonesia	54
4.1.2	Perkembangan Jumlah Uang Beredar/M2	55
4.1.3	Perkembangan Indeks Produksi Industri	56
4.1.4	Perkembangan Indeks Harga Konsumen	57
4.1.5	Perkembangan <i>Exchange-rate</i> Rupiah Terhadap Dolar	58
4.1.6	Perkembangan Suku Bunga <i>BI-rate</i>	60
4.1.7	Perkembangan Sertifikat Bank Indonesia Syariah	61
4.2	Analisis Data.....	62
4.2.1	Uji Stasioner.....	62
4.2.2	Penentuan <i>Lag Optimum</i>	63
4.2.3	Pengujian Stabilitas VAR	64
4.2.4	Uji Kointegrasi	65
4.2.5	Uji Kausalitas <i>Granger</i>	67
4.2.6	Hasil Estimasi <i>Vector Error Correction Model</i>	69
4.2.7	Analisis <i>Impuls Response Function (IRF)</i>	72
4.2.8	Analisis <i>Forecasting Error Variance Decomposition (FEVD)</i>	74
4.3	Interpretasi Hasil.....	75
4.3.1	Pengaruh Jumlah Uang Beredar (M2) terhadap ISSI	76
4.3.2	Pengaruh Indeks Produksi Industri (IPI) terhadap ISSI	77
4.3.3	Pengaruh Indeks Harga Konsumen (IHK) terhadap ISSI	78

4.3.4	Pengaruh <i>Exchange-rate</i> terhadap ISSI.....	79
4.3.5	Pengaruh <i>Bi-rate</i> terhadap ISSI	80
4.3.6	Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS) terhadap ISSI	81
BAB V PENUTUP		83
5.1	Kesimpulan	83
5.2	Keterbatasan.....	85
5.3	Saran.....	85
DAFTAR PUSTAKA.....		88
DAFTAR LAMPIRAN.....		94
	Lampiran A Hasil Uji Stasioneritas Data.....	94
	Lampiran B Hasil Uji Kointegrasi.....	98
	Lampiran C Hasil Uji <i>Lag</i> Optimum.....	98
	Lampiran D Hasil Uji Stabilitas VAR.....	99
	Lampiran E Hasil Uji Kausalitas Granger	100
	Lampiran F Hasil Uji VECM.....	102
	Lampiran G Hasil Uji IRF	105
	Lampiran H Hasil Uji FEVD	108

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Pertumbuhan ISSI.....	6
Gambar 1.2 Grafik Pertumbuhan ISSI.....	6
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian	37
Gambar 4.1 Perkembangan Indeks Saham Syariah Indonesia di Indonesia Tahun 2011-2018	55
Gambar 4.2 Perkembangan Jumlah Uang Beredar di Indonesia Tahun 2011-2018	56
Gambar 4.3 Perkembangan Indeks Produksi Industri di Indonesia Tahun 2011-2018	57
Gambar 4.4 Perkembangan Indeks Harga Konsumen di Indonesia Tahun 2011-2018	58
Gambar 4.5 Perkembangan Nilai <i>Exchange-rate</i> rupiah terhadap dollar di Indonesia Tahun 2011-2018	59
Gambar 4.6 Perkembangan <i>BI-rate</i> di Indonesia Tahun 2011-2018.....	60
Gambar 4.7 Perkembangan Sertifikat Bank Indonesia Syariah di Indonesia Tahun 2011-2018	61
Gambar 4.8 Hasil Pengujian Stabilitas VAR	65
Gambar 4.9 Hubungan Variabel dalam Uji Kausalitas Granger	67
Gambar 4.10 Hasil Uji Impuls Response Function (IRF).....	73
Gambar 4.11 Hasil Uji Forecasting Error Variance Decomposition	75

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Data JUB, IHK, BI-rate Tahunan 2011-2018.....	9
Tabel 1.2 Tingkat Indeks Produksi Industri Tahunan 2011-2018.....	10
Tabel 1.3 Nilai <i>Exchange-rate</i> Rupiah terhadap Dolar Tahunan 2011-2018	10
Tabel 1.4 Tingkat Imbalan Sertifikat Bank Indonesia Syariah Tahunan 2011-2018	11
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	33
Tabel 4.1 Perkembangan Indeks Saham Syariah Indonesia di Indonesia Tahun 2011-2018.....	54
Tabel 4.2 Hasil Uji Pengujian Akar Unit Pada Level.....	62
Tabel 4.3 Hasil Uji Pengujian Akar Unit Pada <i>First Difference</i>	63
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Lag</i> Optimum.....	64
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Stabilitas VAR.....	65
Tabel 4.6 Hasil Uji Kointegrasi.....	66
Tabel 4.7 Hasil Kausalitas <i>Granger</i> antara LNISSI, LNM2, LNIPI, LNIHK, LNER, BIRATE dan SBIS.....	68
Tabel 4.8 Hasil Estimasi <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM)	70
Tabel 4.9 Hasil <i>Estimasi Vector Error Correction Model</i> (VECM)	75

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
DAFTAR LAMPIRAN.....	94
Lampiran A Hasil Uji Stasioneritas Data.....	94
Lampiran B Hasil Uji Kointegrasi.....	98
Lampiran C Hasil Uji <i>Lag</i> Optimum.....	98
Lampiran D Hasil Uji Stabilitas VAR.....	99
Lampiran E Hasil Uji Kausalitas Granger	100
Lampiran F Hasil Uji VECM.....	102
Lampiran G Hasil Uji IRF	105
Lampiran H Hasil Uji FEVD	108