DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL ..... **ii**

HALAMAN PENGESAHAN ..... **iii**

BERITA ACARA UJIAN TESIS ..... **iv**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME ..... **v**

HALAMAN PERSEMBAHAN ..... **vi**

KATA PENGANTAR ..... **vii**

DAFTAR ISI ..... **ix**

DAFTAR GAMBAR ..... **xii**

DAFTAR TABEL ..... **xiii**

ABSTRAK ..... **xiv**

BAB I PENDAHULUAN **1**

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Rumusan Masalah 11

1.3 Tujuan Penelitian 12

1.4 Manfaat Penelitian 12

1.5 Sistematika Penulisan 13

BAB II KAJIAN PUSTAKA **15**

2.1 KAJIAN TEORI 15

2.1.1 Investasi dalam Perpektif Islam 15

2.1.2 Pasar Modal Syariah 16

2.1.3 Saham Syariah 18

2.1.4 Indeks Harga Saham.....20
2.1.5 Indeks Harga Saham Sektoral 21
2.1.6 LQ45.....21
2.1.7 Hubungan Faktor-Faktor yang Mempenagruhi Pergerakan Harga Saham 22
2.2 PENELITIAN RELEVAN 30
2.3 KERANGKA PEMIKIRAN.....39
2.4 HIPOTESIS 39
BAB III METODE PENELITIAN 41
3.1 Populasi dan Sampel.....41
3.2 Jenis dan Sumber Data.....41
3.3 Definisi Operasional Variabel 42
3.4 Metode Pengumpulan dan Analisis Data.....46
3.5 Model Analisis Data 47
3.5.1 Uji Stasioneritas 47
3.5.2 Uji Kointegrasi 49
3.5.3 Analisis DOLS 51
3.5.4 Analisis VECM 53
3.5.5 Model Empiris Penelitian.....54
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN 57
4.1 Deskripsi Data Penelitian 57
4.2 Pengujian Pra-Estimasi.....63
4.2.1 Uji Stasioneritas Data.....63

4.2.2 Uji Kointegrasi 65
4.3 Estimasi DOLS 66
4.4 Estimasi VECM-Wald Test 67
4.4.1 Uji Lag Length 67
4.4.2 Uji Stabilitas VAR 68
4.4.3 Estimasi VECM-Wald Test 69
4.5 Hubungan dan Pengaruh Faktor Perekonomian terhadap JKPROP 72
4.5.1 Hubungan Faktor Perekonomian terhadap JKPROP 72
4.5.2 Pengaruh Inflasi terhadap JKPROP 74
4.5.3 Pengaruh Suku Bunga terhadap JKPROP 75
4.5.4 Pengaruh Nilai Tukar terhadap JKPROP 77
4.5.5 Pengaruh PDB terhadap JKPROP 78
4.5.6 Pengaruh Tarif Pajak terhadap JKPROP 79
4.5.7 Pengaruh Indeks Saham LQ45 terhadap JKPROP 80
BAB V PENUTUP 81
5.1 Kesimpulan 81
5.2 Implikasi Kebijakan 84
DAFTAR PUSTAKA 86
LAMPIRAN 89

DAFTAR GAMBAR

Gambar I.1 Pertumbuhan Penjualan Rumah 2

Gambar I.2 Pertumbuhan Triwulanan Indeks Demand Hunian Properti Komersil 2

Gambar I.3 Perbandingan Harga/m^2 dan *Rental Yield* Properti 3 Negara 6

Gambar I.4 Realisasi Investasi pada Lima Sektor yang Paling Diminati, Q1 2018 6

Gambar I.5 Pergerakan Saham JKPROP selama lima tahun terakhir 7

Gambar II.2 Kerangka Pemikiran 39

Gambar IV.1 Perkembangan Indeks Saham Syariah Sektor Properti 57

Gambar IV.2 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah 59

Gambar IV.3 Perkembangan Suku Bunga 60

Gambar IV.4 Perkembangan Inflasi 61

Gambar IV.5 Perkembangan PDB 62

Gambar IV.6 Perkembangan Indeks LQ45 62

Gambar IV.7 Respon JKPROP terhadap Inflasi 75

Gambar IV.8 Respon JKPROP terhadap Suku Bunga BI 76

Gambar IV.9 Respon JKPROP terhadap Nilai Tukar 77

Gambar IV.10 Respon JKPROP terhadap PDB 78

Gambar IV.11 Respon JKPROP terhadap PPhPP 79

Gambar IV.11 Respon JKPROP terhadap LQ45 80

DAFTAR TABEL

Tabel I.1 Perusahaan Sektor Properti yang masuk dalam DES 10

Tabel II.1 Faktor-Faktor Ekonomi yang Mempengaruhi Profitabilitas Perusahaan 22

Tabel III.1 Sumber Data Penelitian 42

Tabel III.2 Emiten properti real estate syariah terbaik berdasarkan likuiditas transaksi dan kapitalisasi pasar saham syariah 43

Tabel III.3 Variabel Dependen (9 Perusahan Sektor Properti) 43

Tabel IV.1 Deskripsi Umum Data 57

Tabel IV.2 Hasil Uji Stasioner 64

Tabel IV.3 Hasil Uji Kointegrasi 65

Tabel IV.4 Hasil Estimasi DOLS 67

Tabel IV.5 Hasil Uji Lag Optimum 68

Tabel IV.6 Hasil Uji Stabilitas VAR 68

Tabel IV.7 Hasil Estimasi VECM 70

Tabel IV.8 Hasil ECT dan Wald Test 71

Tabel IV.9 Hasil Uji FEVD 73