DAFTAR ISI

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

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

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

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

HALAMAN MOTTO ..... **vi**

HALAMAN PERSEMBAHAN ..... **vii**

KATA PENGANTAR ..... **viii**

DAFTAR ISI ..... **xi**

DAFTAR GAMBAR ..... **xiv**

ABSTRAK ..... **xv**

BAB I PENDAHULUAN **1**

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Rumusan Masalah 7

1.3 Tujuan Penelitian 8

1.4 Manfaat Penelitian 9

1.5 Sistematika Penulisan 10

BAB II KAJIAN PUSTAKA **12**

2.1 KAJIAN TEORI 12

2.1.1 Investasi dalam Islam 12

2.1.2 Pasar Modal Syariah 13

2.1.3 Saham Syariah 15

2.1.4 Indeks Saham 15
2.1.5 Pengertian ISSI.....16
2.1.6 Tingkat Suku Bunga.....18
2.1.7 Nilai Tukar 19
2.1.8 Harga Minyak Mentah 20
2.1.9 Dow Jones Islamic Market Index.....21
2.2 HUBUNGAN ANTAR VARIABEL 23
2.2.1 Hubungan Tingkat Suku Bungan dengan ISSI 23
2.2.2 Hubungan Nilai Tukar dengan ISSI.....24
2.2.3 Hubungan Harga Minyak Mentah dengan ISSI 26
2.2.4 Hubungan DJIMI dengan ISSI.....27
2.3 PENELITIAN TERDAHULU 29
2.4 KERANGKA PEMIKIRAN.....35
2.5 HIPOTESIS 35
BAB III METODE PENELITIAN 37
3.1 Jenis dan Cara Pengumpulan Data 37
3.2 Variabel dan Definisi Variabel 37
3.2.1 Variabel Dependen.....37
3.2.2 Variabel Independen 38
3.3 Metode Analisis Data 40
3.3.1 Uji Stasioneritas 40
3.3.2 Uji Kointegrasi 42
3.3.3 Error Correction Model (ECM).....42

3.3.4 Error Correction Term (ECT) 45
3.3.5 Uji Asumsi Klasik 45
3.3.5.1 Uji Autokorelasi 46
3.3.5.2 Uji Heteroskedastisitas 47
3.3.6 Uji Normalitas 47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN 49
4.1 Deskripsi Data Penelitian 49
4.2 Analisis Model ECM 53
4.2.1 Uji Stasioneritas Data 54
4.2.2 Uji Kointegrasi 55
4.2.3 Analisis Jangka Pendek 57
4.2.4 Analisis Jangka Panjang 60
4.2.5 Uji Asumsi Klasik 63
4.2.6 Uji Normalitas 64
4.2.7 Interpretasi Analisis Ekonomi 65
BAB V KESIMPULAN DAN IMPLIKASI 68
5.1 Kesimpulan 68
5.2 Implikasi 71
DAFTAR PUSTAKA 73
LAMPIRAN 77

DAFTAR GAMBAR

Tabel 1.1 Data Pertumbuhan Saham Syariah.....2
Grafik 1.1 Pergerakan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) 4
Gambar 2.1. Kerangka Pikir 35
Tabel 3.1 Sumber Data 37
Grafik 4.1 Perkembangan ISSI 50
Grafik 4.2. Perkembangan Tingkat Suku Bunga (BI rate).....51
Grafik 4.3. Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar US 51
Grafik 4.4. Perkembangan Harga Minyak Mentah Dunia 52
Grafik 4.5. Perkemabangan DJIJP, IMUS, dan DJIEU 53
Tabel 4.2. Hasil Pengujian Akar Unit.....54
Tabel 4.3. Tabel Hasil Uji Kointegrasi 56
Tabel 4.3. Hasil Regresi Jangka Pendek.....57
Tabel 4.4. Hasil Regresi Jangka Panjang.....60
Tabel 4.5. Hasil Uji Autokerolasi 63
Tabel 4.6. Hasil Uji Heteroskedastisitas 64
Tabel 4.6. Hasil Uji Normalitas 64