

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>PEDOMAN ORISINALITAS SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>DECLARATION.....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>viii</b>
<b>الملخص.....</b>	<b>ix</b>
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB 1 PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Kesenjangan Penelitian .....	10
1.3 Tujuan Penelitian .....	10
1.4 Ringkasan Hasil Penelitian.....	10
1.5 Uji Ketahanan ( <i>Robustness Test</i> ) .....	11
1.6 Sistematika Penulisan.....	12
<b>BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>13</b>
2.1 Landasan Teori .....	13
2.1.1 Investasi.....	13
2.1.2 Pasar Modal Syariah.....	13
2.1.3 Saham Syariah .....	16
2.1.4 Indeks Saham Syariah .....	18
2.1.5 Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).....	18
2.1.6 Variabel Makroekonomi.....	19
2.1.6.1 Inflasi.....	19
2.1.6.2 Nilai Tukar .....	20
2.1.6.3 Harga Minyak Dunia .....	21
2.1.6.4 Harga Emas Dunia .....	22
2.1.6.5 <i>Dow Jones Islamic Market Index (DJIM)</i> .....	23
2.2 Penelitian Sebelumnya .....	24
2.3 Hipotesis .....	27
2.3.1 Hubungan Antara Inflasi dengan Indeks Saham Syariah .....	27
2.3.2 Hubungan Antara Nilai Tukar dengan Indeks Saham Syariah .....	28
2.3.3 Hubungan Antara Harga Minyak Dunia dengan Indeks Saham Syariah .....	28
2.3.4 Hubungan Antara Harga Emas Dunia dengan Indeks Saham Syariah .....	29
2.3.5 Hubungan Antara <i>Dow Jones Islamic Market Index</i> dengan Indeks Saham Syariah.....	29
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN .....</b>	<b>31</b>
3.1 Pendekatan Penelitian .....	31
3.2 Model Empiris .....	31

3.3 Definisi Operasional Variabel .....	33
3.3.1 Inflasi.....	33
3.3.2 Nilai Tukar.....	34
3.3.3 Harga Minyak Dunia .....	34
3.3.4 Harga Emas Dunia .....	34
3.3.5 <i>Dow Jones Islamic Market Index</i> (DJIM) .....	35
3.3.6 Indeks Saham Syariah (ISSI) .....	35
3.4 Jenis dan Sumber Data .....	35
3.5 Teknik Analisis .....	36
3.5.1 Uji Stasioneritas .....	37
3.5.2 Penentuan <i>Lag Optimum</i> .....	37
3.5.3 Uji Kointegrasi.....	38
<b>BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>39</b>
4.1 Gambaran Umum .....	39
4.1.1 Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) .....	40
4.1.2 Inflasi.....	40
4.1.3 Nilai Tukar Rupiah .....	40
4.1.4 Harga Minyak Dunia .....	41
4.1.5 Harga Emas Dunia .....	42
4.1.6 <i>Dow Jones Islamic Market Index</i> (DJIM) .....	42
4.2 Deskriptif Statistik Variabel .....	43
4.3 Hasil Estimasi dan Pembuktian Hipotesis .....	44
4.3.1 Hasil Uji Stasioneritas .....	44
4.3.2 Hasil <i>Lag Optimal</i> .....	44
4.3.3 Hasil Uji Kointegrasi .....	45
4.3.4 Hasil Estimasi Model ECM .....	46
4.4 Interpretasi Hasil dan Pembahasan .....	47
4.4.1 Interpretasi Hasil .....	47
4.4.2 Pembuktian Hipotesis .....	48
4.4.3 Pembahasan .....	49
4.4.3.1 Pengaruh Inflasi terhadap ISSI .....	49
4.4.3.2 Pengaruh Nilai Tukar terhadap ISSI .....	50
4.4.3.3 Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap ISSI .....	50
4.4.3.4 Pengaruh Harga Emas Dunia terhadap ISSI .....	51
4.4.3.5 Pengaruh <i>Dow Jones Islamic Market Index</i> terhadap ISSI .....	51
4.4.3.6 Uji Ketahanan ( <i>Robustness Test</i> ) .....	52
<b>BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>53</b>
5.1 Ringkasan Hasil .....	53
5.2 Kesimpulan .....	54
5.3 Saran .....	55
5.4 Keterbatasan .....	56
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>57</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Perkembangan Fatwa DSN-MUI mengenai Pasar Modal Syariah di Indonesia .....	14
Tabel 2.2 Perbedaan Investasi pada Pasar Modal Syariah dan Konvensional .....	15
Tabel 2.3 Screening Saham Syariah .....	17
Tabel 2.4 Perbedaan dan Persamaan Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	33
Tabel 3.2 Data Sekunder dan Sumber Data Penelitian .....	36
Tabel 4.1 Pertumbuhan Kapitalisasi ISSI Tahun 2012-2019 .....	39
Tabel 4.2 Ringkasan Statistik Deskriptif .....	43
Tabel 4.3 Hasil Unit Root Test Tingkat <i>Level Augmented Dickey-Fuller Test Statistic</i> .....	44
Tabel 4.4 Hasil Unit Root Test Tingkat <i>First Difference Augmented Dickey-Fuller Test Statistic</i> .....	44
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Lag Optimum</i> .....	45
Tabel 4.6 Hasil Uji Kointegrasi dengan Metode <i>Johansen's Cointegration Test (Trace Statistic)</i> .....	45
Tabel 4.7 Hasil Uji Kointegrasi dengan Metode <i>Johansen's Cointegration Test (Max Eigen Statistic)</i> .....	46
Tabel 4.8 Hasil Estimasi <i>Error Correction Model Jangka Panjang</i> .....	47
Tabel 4.9 Hasil Estimasi <i>Error Correction Model Jangka Pendek</i> .....	47

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Jumlah Saham Syariah di Indonesia Periode 2012-2019 .....	4
Gambar 4.1 Tingkat Inflasi tahun 2012-2019 .....	40
Gambar 4.2 Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat 2012 - 2019 ..	40
Gambar 4.3 Harga Minyak Dunia <i>West Texas Intermediete</i> Periode 2012-2019	.41
Gambar 4.4 Harga Emas Dunia <i>The London Gold Fix</i> Periode 2012-2019 .....	42
Gambar 4.5 Indeks <i>Dow Jones Islamic Market Index</i> Periode 2012-2019 .....	42

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Uji Stasioneritas Level
- Lampiran 2 : Uji Stasioneritas *First Difference*
- Lampiran 3 : Hasil Uji *Lag Optimum*
- Lampiran 4 : Hasil Uji Kointegrasi
- Lampiran 5 : Hasil Estimasi Model ECM
- Lampiran 6 : Data Inflasi, Nilai Tukar, Harga Minyak Dunia,  
Harga Emas Dunia, *Dow Jones Islamic Market Index*, Indeks  
Saham Syariah Indonesia.
- Lampiran 7 : Uji Ketahanan (*Robustness Test*)