

**PENGARUH FAKTOR VARIABEL MAKRO EKONOMI  
TERHADAP RETURN INDEKS SAHAM SYARIAH  
INDONESIA**

**TESIS**

**Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar  
Magister Sains Ekonomi Islam (M.S.E.I)  
pada  
Departemen Ekonomi Syariah, Program Studi Magister Sains Ekonomi  
Islam**



**Oleh**

**MUHAMMAD SANUSI**

**NIM: 091724553024**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS AIRLANGGA  
SURABAYA  
2020**

## LEMBAR PENGESAHAN

### PENGARUH FAKTOR VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP RETURN INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA

oleh

Muhammad Sanusi  
NIM: 091724553024

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada  
tanggal 13 Januari 2020 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk  
diterima

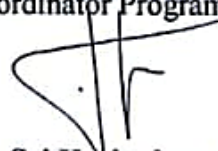
**Susunan Dewan Penguji:**

1. Dr. Imron Mawardi., SP., M.Si  
NIP.197102012008121001  
(Dosen pembimbing)
2. Sulistya Rusgianto, SE., M.I.F., Ph.D  
NIP. 197111012006041002  
(Dosen Penguji I)
3. Dr. Sri Herianingrum., SE., M.Si  
NIP. 196902072008122001  
(Dosen Penguji II)
4. Dr. Irham Zaki, S. Ag., MEI  
NIP. 197508012008121001  
(Dosen Penguji III)
5. Dr. Atina Shofawati, SE., M.Si  
NIP. 197709022008012012  
(Dosen Penguji IV)

**Tanda Tangan:**



Surabaya, 21-01-2020  
Koordinator Program Studi



Dr. Sri Herianingrum, SE., M.Si  
NIP. 196902072008122001

## PERNYATAAN

Saya, (Muhammad Sanusi, 091724553024), menyatakan bahwa:

1. Tesis saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Tesis ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam tesis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis tesis ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, ..08...-01...-2020....



## DECLARATION

I, (Muhammad Sanusi, 091724553024), declare that:

1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, nor a piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Airlangga University or in any other universities/colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or referred to by quoting the author's name and stated in the References.
3. This statement is true; if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis and other sanctions in accordance with the prevailing norms and regulations in Airlangga University

Surabaya, ..08...01...2020...



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga dapat menyelesaikan penelitian dan tesis yang berjudul **PENGARUH FAKTOR VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP RETURN INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA**. Tesis ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat keserjanaan program Strata Dua (S-2) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.

Selama penelitian dan penyusunan laporan penelitian dalam tesis ini, penulis tidak luput dari kendala. Kendala tersebut dapat diatasi penulis berkat adanya bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Mohammad Nasih, S.E., M.T., Ak., CMA selaku Rektor Universitas Airlangga yang memberikan kesempatan belajar pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Airlangga.
2. Prof. Dr. Dian Agustia, S.E., M.Si., Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang memberikan kesempatan untuk belajar pada Program Magister Sains Ekonomi Islam, Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Prof. Dr. Raditya Sukmana, S.E., M.A selaku Ketua Departemen Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Airlangga.
4. Dr. Sri Herianingrum, S.E., M.Si. selaku Koordinator Program Magister Sains Ekonomi Islam, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Airlangga.
5. Dr. Imron Mawardi, SP., M.Si. selaku dosen pembimbing tesis. Terima kasih atas kesediaan meluangkan waktu dan tenaga untuk membimbing tesis dan membagikan ilmunya yang bermanfaat untuk penulis.
6. Bapak-Ibu dosen penguji, Sulistya Rusgianto, SE., M.I.F., Ph.D, Dr. Sri Herianingrum, SE., M.Si, Dr. Irham Zaki, S. Ag., MEI, Dr. Atina Shofawati, SE., M.Si yang telah menyediakan waktu untuk menguji serta memberikan arahan kepada penulis.

7. Bapak Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah mendidik dan memberikan pengetahuan yang berguna selama studi dan memotivasi untuk menyelesaikan tesis ini.
8. Kedua orang tua penulis, Abdullah S.Pd. dan Kamariah serta kakak saya Abdul Qadir dan adik saya Amrullah Hamidin. Terima kasih atas curahan kasih, doa, motivasi, dan dukungan baik materil dan moril.
9. Teman-teman seperjuangan Fakultas Ekonomi dan Bisnis 2017, khususnya teman-teman kelas malam Magister Sains Ekonomi Islam Genap 2017 Adi, Jihad, Marisa, Erfinda, Lisa, Haryo, Miftah, Anam, Hamidah, Milea, Rafi, Bastomi, Fe, Idzoh, Faris, Hendra, Haris, dan Difa, semoga sukses selalu.
10. Teman-teman diskusi RBC Pasca Miftah, Najiatun, Zaki, Arif, Rani, Dion, Ozan, dan Firas semoga kalian semua sukses selalu.
11. Pihak-pihak lain yang telah memberikan bantuan secara langsung maupun tidak langsung dalam pembuatan tesis ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan berguna bagi pihak-pihak yang membutuhkan.