

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN KEASLIAN KARYA TULIS.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GRAFIK.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
INTISARI.....	xiv
<i>ABSTRACT</i> .....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Pertanyaan Penelitian .....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Batasan Penelitian .....	6
1.6 Sistematika Penelitian .....	6
BAB II LANDASAN TEORI .....	8
2.1 Pasar Efisien.....	8
2.2 Kritik terhadap EMH.....	10
2.3 Hipotesis Pasar Adaptif .....	11
2.4 Pasar Modal Syariah.....	12
2.4.1 Pasar Modal .....	12
2.4.2 Bentuk Kemitraan Menurut Syariat Islam .....	12
2.4.3 Pengertian Pasar Modal Syariah .....	13
2.4.4 Dasar Hukum .....	13
2.4.5 Saham Syariah .....	14
2.4.6 Sejarah Pasar Modal Syariah Indonesia.....	15
2.4.7 Sejarah Pasar Modal Syariah Malaysia.....	15
2.5 Return Saham .....	17
2.5.1 Indeks Saham Syariah Indonesia .....	18

2.5.2	Indeks Saham FTSE Bursa Malaysia Emas Syariah.....	18
2.6	Penelitian Terdahulu .....	19
2.7	Hipotesis Penelitian.....	21
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....</b>		<b>23</b>
3.1	Populasi Penelitian .....	23
3.2	Data dan Sumber Data.....	24
3.3	Metode Pengumpulan Data .....	24
3.4	Operasionalisasi Variabel.....	25
3.4.1	Variabel Dependen.....	25
3.4.2	Variabel Independen .....	26
3.5	Metode Pengolahan Data .....	26
3.6	Model Penelitian .....	27
3.7	Bagan Alur Penelitian .....	28
3.8	Uji Hipotesis.....	29
3.9	Penarikan Kesimpulan.....	29
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>31</b>
4.1	Statistik Deskriptif Data Time Series.....	31
4.2	Analisis Indeks Saham ISSI.....	32
4.2.1	Statistik Deskriptif .....	32
4.2.2	Statistik Inferensi.....	33
4.2.2.1	Uji Stasioneritas data.....	33
4.2.2.2	Uji Autoregresi.....	35
4.3	Analisis Indeks Saham FBME Shariah .....	40
4.3.1	Statistik Deskriptif .....	40
4.3.2	Statistik Inferensi.....	41
4.3.2.1	Uji Stasioneritas data.....	41
4.3.2.2	Uji Autoregresi.....	43
4.4	Level Efisiensi Pasar .....	47
4.5	Analisis Variabel Makro.....	48
4.5.1	Pengaruh Tingkat Suku Bunga dan GDP terhadap Level Efisiensi Indeks Saham ISSI.....	49
4.5.2	Pengaruh Tingkat Suku Bunga dan GDP terhadap Level Efisiensi Indeks Saham FBME Shariah .....	51
<b>BAB V KESIMPULAN .....</b>		<b>56</b>
5.1	Simpulan.....	56



UNIVERSITAS  
GADJAH MADA

**Pengujian Hipotesis Pasar Adaptif Pada Pasar Modal Syariah di Indonesia dan Malaysia : Studi Empiris**

**Indeks Saham Syariah Indonesia dan FTSE Bursa Malaysia EMAS Syariah Tahun 2013 - 2018**

Luthfi Nurlita Handayani, Mamduh M. Hanafi, Dr., M.B.A.

Universitas Gadjah Mada, 2019 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

5.2	Keterbatasan Penelitian .....	56
5.3	Saran dan Implikasi .....	57
	DAFTAR PUSTAKA .....	59
	LAMPIRAN .....	61