

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
PERSEMBAHAN	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR GRAFIK.....	x
DAFTAR TABEL	xi
ISTISARI.....	x
ABSTRACT.....	xi
BAB 1	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	13
1.3 Tujuan Penelitian	13
1.4 Manfaat Penelitian	14
1.5 Sistematika Penulisan	15
BAB II.....	17
LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN LITERATUR	17
2.1 Saham Syariah	17
2.2 Nilai Tukar	19
2.3 Pendekatan Tradisional (<i>Traditional Approach</i>)	22
2.4 Pendekatan <i>Portfolio Balance</i>	23
2.5 Tinjauan Literatur	25
2.6 Pengembangan Hipotesis	30
2.6.1 Hubungan Antara Nilai Tukar Dengan Return Saham Syariah	30
2.6.2 Hubungan Antara Return Saham Syariah Dengan Nilai Tukar	34
2.6.3 Hubungan Kausalitas Antara Nilai Tukar Dengan Return Saham Syariah	35
BAB III	39
METODE PENELITIAN.....	39

3.1	Desain Penelitian	39
3.2	Definisi Operasional Variabel.....	39
3.2.1	Perhitungan Return Harian	40
3.2.2	Nilai Tukar	41
3.2.3	Jakarta Islamic Index	42
3.2.4	FTSE Bursa Malaysia Hijrah Syariah Index.....	43
3.2.5	Variabel Kontrol	44
3.3	Sampel	49
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	50
3.5	Teknik Analisa Data	50
3.5.1	Vector Autoregressive (VAR)	50
3.5.2	Uji Stasioneritas Data	54
3.5.3	Uji Panjang Kelambanan (Lag) Optimal	55
3.5.4	Uji stabilitas VAR.....	56
3.5.5	Uji kointegrasi.....	57
3.5.6	<i>Impulse Response Function</i>	58
3.5.7	<i>Variance Decomposition</i>	59
3.5.8	Uji <i>Granger Causality</i>	59
BAB IV.....		60
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		60
4.1	Deskripsi Penelitian	60
4.2.	Analisis Statistik Deskriptif.....	60
4.3.	Pengujian Hipotesis	65
4.3.1.	Uji Stasioneritas Data	65
4.3.2.	Uji Panjang Kelambanan (lag) Optimal.....	69
4.3.3.	Uji Stabilitas VAR (Lag 1)	71
4.3.4.	Uji Kointegrasi.....	72
4.3.5.	Estimasi Model VAR.....	74
4.3.6.	Uji Granger Causality	77
4.3.7.	<i>Impulse Response Function (IRF)</i>	78
4.3.8.	<i>Forecast Error Decomposition Variance (FEDV)</i>	81
4.4.	Pembahasan Hipotesis	84

4.4.1.	Pembahasan Hasil Hipotesis Pertama	84
4.4.2.	Pembahasan Hasil Hipotesis Kedua.....	86
4.4.3.	Pembahasan Hasil Hipotesis Ketiga	88
BAB V		90
KESIMPULAN		90
5.1.	Kesimpulan	90
5.2.	Keterbatasan dan Saran.....	91
DAFTAR PUSTAKA		92
LAMPIRAN		96

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Perkembangan Saham Syariah Di Indonesia	5
Grafik 1.2. Jakarta Islamic Index 5 Tahun Terakhir	6
Grafik 1.3. Nilai Tukar IDR/USD Lima Tahun Terakhir	7
Grafik 1.4. Ftse Bursa Malaysia Hijrah Syariah Index	8
Grafik 1.5. Nilai Tukar MYR/USD Lima Tahun Terakhir	8
Grafik 4.1. Nilai Tukar Dan Harga Saham Syariah Indonesia Dan Malaysia	66
Grafik 4.2. Uji Stabilitas VAR.....	72
Grafik 4.3. Respon RMYRUSD Terhadap <i>Shock</i> RFTSE.....	79
Grafik 4.4. Respon RFTSE Terhadap <i>Shock</i> RMYRUSD.....	80
Grafik 4.5. Respon RIDRUSD Terhadap <i>Shock</i> RJII	80
Grafik 4.6. Respon RJII Terhadap <i>Shock</i> RIDRUSD	81

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Statistik Deskriptif dan Uji Stasioneritas Data	62
Tabel 4.2. Hasil Penentuan Lag Optimal di Malaysia	70
Tabel 4.3. Hasil Penentuan Lag Optimal di Indonesia	70
Tabel 4.4. Hasil Uji Stabilitas VAR Malaysia	71
Tabel 4.5. Hasil Uji Stabilitas Var Indonesia.....	71
Tabel 4.6. Hasil Uji Kointegrasi Menggunakan Eangle-Granger.....	73
Tabel 4.7. Hasil Uji VAR di Negara Malaysia	74
Tabel 4.8. Hasil Uji VAR di Negara Indoensia	75
Tabel 4.9. Hasil Uji Kausalitas Granger Untuk Negara Malaysia	77
Tabel 4.10. Hasil Uji Kausalitas Granger Untuk Negara Indonesia	77
Tabel 4.11. <i>Variance Decomposition</i> Nilai Tukar Terhadap Saham Syariah	82
Tabel 4.12. <i>Variance Decomposition</i> Saham Syariah Terhadap Nilai Tukar	82
Tabel 4.13. <i>Variance Decomposition</i> Nilai Tukar Terhadap Saham Syariah	83
Tabel 4.14. <i>Variance Decomposition</i> Saham Syariah Terhadap Nilai Tukar	83