

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
LEMBAR PERNYATAAN .....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI .....	v
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR .....	vii
BAB I .....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Pertanyaan Penelitian .....	12
1.3 Tujuan Penelitian .....	13
1.4 Manfaat Penelitian .....	13
1.4.1 Manfaat Teoritis .....	13
1.4.2 Manfaat Praktis.....	13
1.5 Kontribusi Penelitian .....	14
BAB II .....	15
LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA .....	15
2.1 Saham Syariah .....	15
2.2 <i>Jakarta Islamic Index</i> .....	17
2.3 <i>Return Saham</i> .....	18
2.3.1 Pengertian <i>Return Saham</i> .....	18
2.3.1 Jenis-jenis <i>Return Saham</i> .....	19
2.4 Globalisasi Pasar Modal dan Diversifikasi International .....	21
2.5 <i>Net Foreign Flow</i> dan <i>Feedback Trading Theory</i> .....	23
2.6 Makroekonomi .....	27
2.7 Tinjauan Pustaka Dan Hipotesis .....	28
2.7.1 Pengaruh <i>Net Foreign Flow Jakarta Islamic Index</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	28
2.7.2 Pengaruh <i>Return Saham Syariah Jakarta Islamic Index</i> terhadap	

<i>Net Foreign Flow</i> .....	31
2.8 Kerangka Penelitian .....	34
BAB III .....	35
METODE PENELITIAN .....	35
3.1 Data dan Sampel Penelitian .....	35
3.2 Definisi Operasional .....	36
3.2.1 <i>Return</i> Bulanan Saham Perusahaan .....	36
3.2.2 <i>Net Foreign Flow</i> .....	36
3.2.3 <i>Stock Turnover</i> (TURN) .....	37
3.2.4 <i>Return</i> Pasar .....	38
3.2.5 Index Produksi Industri (IPI) .....	38
3.2.6 <i>Volatility Index</i> (VIX) .....	39
3.2.7 Nilai Tukar Mata Uang (KURS IDR terhadap US\$) .....	39
3.2.8 Tingkat Inflasi (INF) .....	40
3.2.9 Tingkat Bunga Bebas Resiko (RRF) .....	40
3.3 Pengujian Hipotesis .....	40
3.3.1 Interaksi dan Hubungan Kausalitas antara <i>Net Foreign Flow</i> dan <i>Return</i> Saham .....	40
3.3.2 Uji Spesifikasi Model .....	47
BAB IV .....	51
ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....	51
4.1 Deskripsi Penelitian .....	51
4.2 Analisis Statistik Deskriptif .....	51
4.3 Hasil Analisis .....	55
4.4 Pembahasan .....	64
BAB V .....	70
KESIMPULAN .....	70
5.1 Kesimpulan .....	70
5.2 Keterbatasan dan Saran .....	71
DAFTAR PUSTAKA .....	72
DAFTAR LAMPIRAN .....	77

**DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1 Rekapitulasi Nilai Perdagangan Saham di Bursa Efek Indonesia	
Berdasarkan Tipe Investor Tahun 2015 .....	4
Tabel 1.2 Rekapitulasi Nilai Perdagangan Saham di Bursa Efek Indonesia	
Berdasarkan Tipe Investor Tahun 2016 .....	5
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif .....	52
Tabel 4.2 Matriks Korelasi antar Variabel .....	55
Tabel 4.3 Hasil Analisis <i>Two-Stage Least Square</i> .....	56
Tabel 4.4 Pemilihan Lag Optimal .....	61
Tabel 4.5 Hasil Estimasi <i>Panel Vector Autoregressive</i> (PVAR) .....	62
Tabel 4.6 Hasil Uji Kausalitas Granger .....	64

Gambar 1.1 Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2012 - 2018 .....	5
Gambar 4.1 Rata-rata <i>Net Foreign Flow</i> dan <i>Return</i> Saham Bulanan dari Periode 2012 sampai dengan Periode 2018 .....	52
Gambar 4.2 Uji Stabilitas Panel VAR .....	61