

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan yang Maha Esa atas segala berkat yang telah diberikannya, sehingga Tugas Akhir ini dapat diselesaikan.

Tugas Akhir dengan judul “KETERKAITAN KOINTEGRASI INDEKS SYARIAH, INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DAN INDEKS DOWJONES” ini ditujukan untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Magister Manajemen Strata Dua Universitas Pelita Harapan, Karawaci.

Penulis menyadari bahwa tanpa bimbingan, bantuan, dan doa dari berbagai pihak, Tugas Akhir ini tidak akan dapat diselesaikan tepat pada waktunya. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam proses pengerjaan Tugas Akhir ini, yaitu kepada:

1. Bapak Raymond Liu, Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi
2. Ibu Juanna Judith Huliselan, S.E., MA., Ph.D., selaku Ketua Program Studi.
3. Bapak Drs. David S. Widihandojo, B.Sc., Ph.D., selaku mantan Ketua Program Studi.
4. Bapak Tarcisius Sunaryo, Ph.D., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan banyak memberikan masukan kepada penulis.
5. Semua dosen yang telah mengajar penulis selama berkuliah di Universitas Pelita Harapan.
6. Monik dan seluruh staf karyawan Magister Manajemen Universitas Pelita Harapan yang telah membantu penulis dalam kegiatan administratif..
7. Papa, Mama, Istri dan adik saya tercinta yang telah memberikan dukungan moril, doa dan kasih sayang.
8. Teman-teman seperjuangan MM UPH batch 58.
9. Semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu per satu

Akhir kata, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam Tugas Akhir ini. Oleh karena itu, kritik dan saran dari pembaca akan sangat bermanfaat bagi penulis. Semoga Tugas Akhir ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Jakarta, 14 Desember 2015

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....	
ABSTRAK.....	i
KATA PENGANTAR .....	ii
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR GAMBAR.....	v
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR LAMPIRAN.....	vii
BAB I Pendahuluan .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Ruang Lingkup Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Penulisan .....	9
BAB II Landasan Teori.....	11
2.1 Investasi Syariah .....	11
2.2 Saham Syariah .....	12
2.3 Indeks.....	14
2.3.1 Indeks Harga Saham .....	15
2.4 Konsep Kointegrasi.....	18
2.5 Integrasi antar Pasar Saham .....	19
2.6 Penelitian Terdahulu .....	21
2.7 Kerangka Pemikiran.....	24
2.8 Hipotesis .....	24
BAB III Metodologi Penelitian.....	25

3.1	Model .....	25
3.1.1	Persamaan Kointegrasi .....	25
3.1.2	Error Correction Model .....	26
3.1.3	Kausalitas .....	27
3.2	Data .....	29
3.2.1.	Sumber Data .....	29
3.3	Pengolahan Data .....	30
3.3.1	Uji Unit Root .....	30
3.3.2	Uji Kointegrasi .....	34
3.3.4	Uji Kausalitas .....	36
<b>BAB IV</b>	<b>Analisis Hasil Penelitian .....</b>	<b>38</b>
4.1	Statistik Deskriptif .....	38
4.2	Hasil Pengujian Unit Root .....	42
4.3	Hasil Uji Kointegrasi .....	46
4.4	Hasil Uji Kausalitas .....	51
<b>BAB V</b>	<b>Kesimpulan dan Saran .....</b>	<b>54</b>
5.1	Kesimpulan .....	54
5.2	Keterbatasan Penelitian .....	56
5.3	Saran .....	56
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>.....</b>
<b>LAMPIRAN</b>		

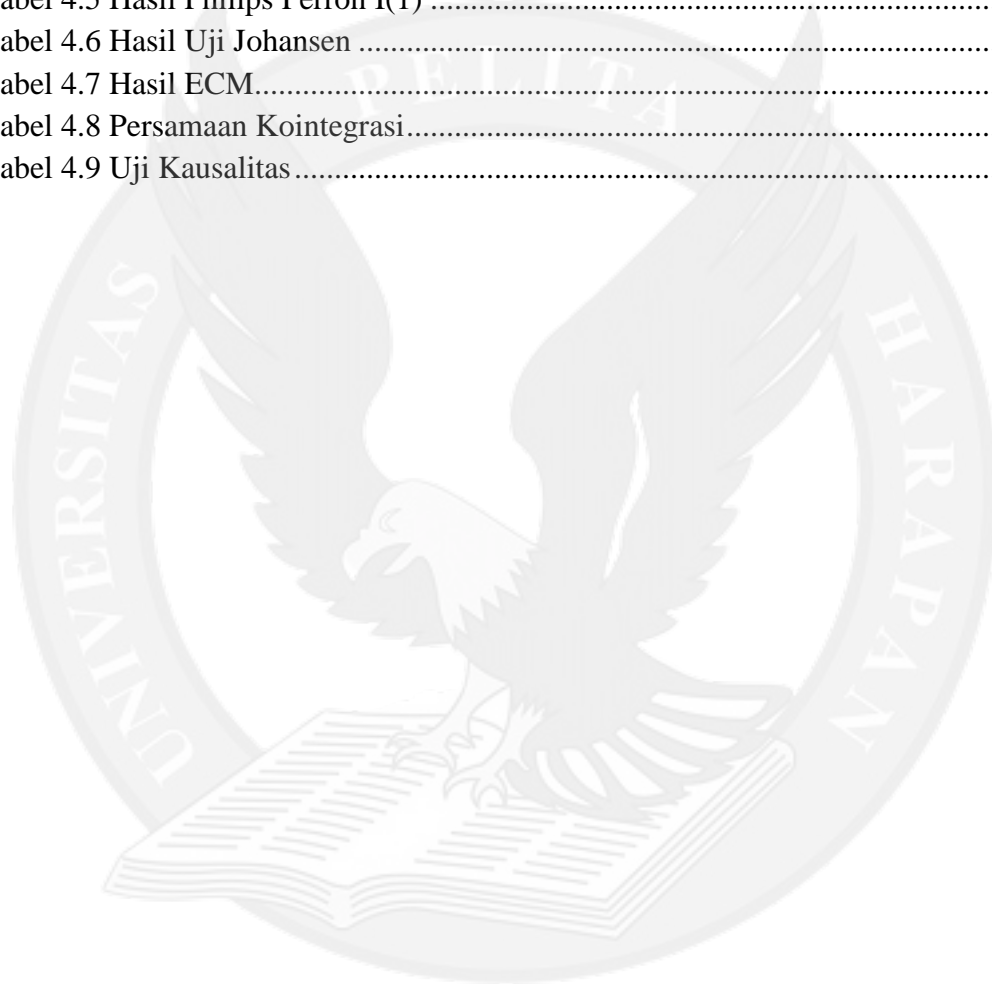
## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Indeks dan Kapitalisasi ISSI .....	5
Gambar 2 Perbandingan Indeks dan Kapitalisasi Pasar Akhir 2012 dan 2013...	6
Gambar 3 Alur Penelitian.....	30
Gambar 4 Grafik Data Periode 2011-2014 .....	39



## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Korelasi ISSI, IHSG dan Dow Jones .....	40
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif .....	41
Tabel 4.3 Hasil ADF Tes I(0) .....	43
Tabel 4.4 Hasil ADF Tes I(1) .....	44
Tabel 4.5 Hasil Philips Perron I(1) .....	44
Tabel 4.6 Hasil Uji Johansen .....	48
Tabel 4.7 Hasil ECM.....	50
Tabel 4.8 Persamaan Kointegrasi.....	51
Tabel 4.9 Uji Kausalitas .....	52



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Mentah Penutupan Harian Variabel Indeks Saham Syariah Indonesia, Indeks Harga Saham Gabungan dan Indeks DowJones Tahun 2011 – 2014 .....	1
Lampiran 2 Pengujian Unit Root ISSI, IHSG dan DowJones .....	23
Lampiran 3 Pengujian Unit Root Turunan Pertama ISSI, IHSG dan DowJones	26
Lampiran 4 Pengujian Kointegrasi.....	29
Lampiran 5 Pengujian Vector Error Correction Model .....	31
Lampiran 6 Pengujian Kausalitas.....	33

