

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR	iii
UCAPAN TERIMA KASIH	iv
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR GRAFIK	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	9
1.3.1 Maksud	9
1.3.2 Tujuan Penelitian	9
1.4 Kegunaan Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN	
HIPOTESIS	11
2.1 Kajian Pustaka	11
2.1.1 Pasar Modal	11
2.1.2 Hipotesis Pasar Efisien	12
2.1.3 Indeks Harga Saham	15

2.1.4 Kondisi Ekonomi Indonesia dan Malaysia	15
2.1.5 Volatilitas Harga Saham	16
2.1.6 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham.....	18
2.1.6.1 Pertumbuhan PDB	20
2.1.6.2 Tingkat Inflasi	21
2.1.6.3 Tingkat Suku Bunga	22
2.1.6.4 Nilai Tukar	23
2.1.7 Keterkaitan Antarvariabel.....	24
2.1.7.1 Pengaruh Pertumbuhan PDB terhadap Nilai Tukar dan Volatilitas Harga Saham	24
2.1.7.2 Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap Nilai Tukar dan Volatilitas Harga Saham	25
2.1.7.3 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Nilai Tukar dan Volatilitas Harga Saham	26
2.1.7.4 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Volatilitas Harga Saham	27
2.2 Penelitian Terdahulu	28
2.3 Kerangka Pemikiran	31
2.4 Hipotesis	37
BAB II OBYEK DAN METODE PENELITIAN	38
3.1 Obyek Penelitian	38
3.2 Metodologi Penelitian	38
3.2.1 Pendekatan yang Digunakan	38
3.2.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel	39
3.2.2.1 Definisi Variabel	39

3.2.2.2	Operasionalisasi Variabel	42
3.2.3	Populasi dan Sampel Penelitian	43
3.2.4	Jenis dan Sumber Data	44
3.2.4.1	Jenis Data	44
3.2.4.2	Sumber Data	44
3.2.5	Teknik Pengumpulan Data	46
3.2.6	Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	46
3.2.6.1	Teknik Analisis Data	46
3.2.6.2	Penentuan Hipotesis	46
3.2.6.2	Pengujian Hipotesis	47
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	52
4.1	Hasil Penelitian	52
4.1.1	Tinjauan Umum tentang Subyek Penelitian	52
4.1.1.1	Jakarta Islamic Index (JII)	52
4.1.1.2	FTSE Bursa Malaysia Hijrah Sharia	54
4.1.2	Gambaran Variabel yang Diteliti	56
4.1.2.1	Pertumbuhan PDB	56
4.1.2.2	Tingkat Inflasi	59
4.1.2.3	Tingkat Suku Bunga	61
4.1.2.4	Nilai Tukar	63
4.1.2.5	Volatilitas Harga Saham Syariah	66
4.1.3	Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	68
4.2	Pembahasan Hasil Penelitian	79
4.2.1	Pengaruh Pertumbuhan PDB, Tingkat Inflasi, dan Tingkat Suku	

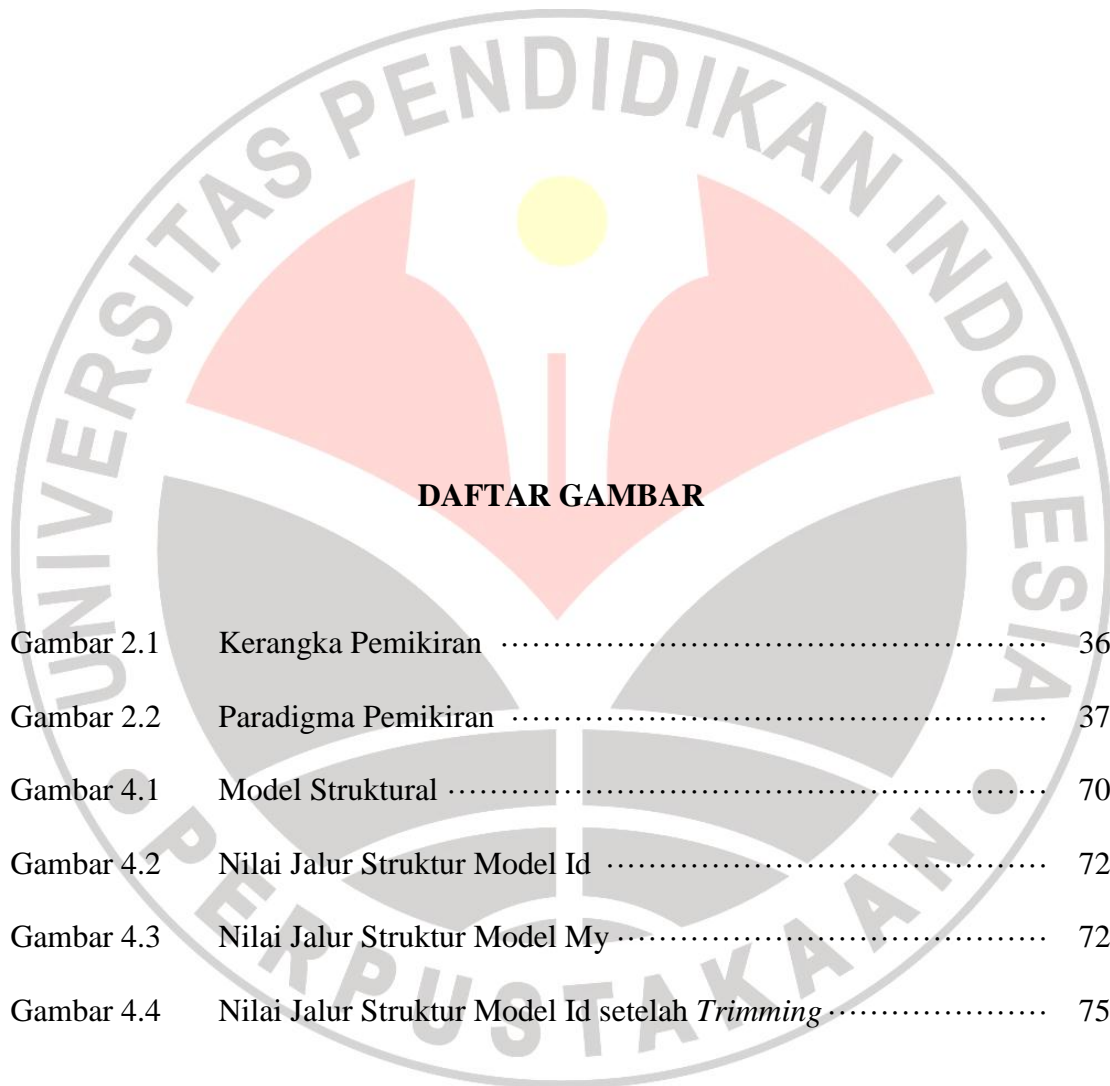
Bunga Secara Langsung terhadap Nilai Tukar di Indonesia dan Malaysia pada Periode 2009 hingga 2012	79
4.2.2 Pengaruh Pertumbuhan PDB, Tingkat Inflasi, dan Tingkat Suku Bunga Secara Tidak Langsung terhadap Volatilitas Harga Saham Syariah di Indonesia dan Malaysia pada Periode 2009 hingga 2012 melalui Nilai Tukar sebagai <i>Variable Intervening</i>	81
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	86
5.1 Simpulan	86
5.2 Saran	87
DAFTAR PUSTAKA	88



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Nilai Kapitalisasi Saham Syariah (Rp Miliar)	2
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel Faktor-faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham Syariah	42
Tabel 3.2	Sumber Data Penelitian	45
Tabel 3.3	Pedoman Interpretasi Koefisien Korelasi	48
Tabel 3.4	Rancangan Pengujian Hipotesis Penelitian Secara Individual	51
Tabel 4.1	Pertumbuhan PDB Periode April 2009 – Desember 2012 (dalam %)	57
Tabel 4.2	Tingkat Inflasi Periode April 2009 – Desember 2012 (dalam %)	59

Tabel 4.3	Tingkat Suku Bunga Periode April 2009 – Desember 2012 (dalam %)	61
Tabel 4.4	Nilai Tukar Periode April 2009 – Desember 2012	64
Tabel 4.5	Volatilitas Harga Saham Syariah Periode April 2009 – Desember 2012	66
Tabel 4.6	Uji Kesesuaian Model	71
Tabel 4.7	Estimasi Parameter Pengaruh Variabel X_1 , X_2 , X_3 dan X_4 terhadap Y	73
Tabel 4.8	Uji Kesesuaian Model setelah <i>Trimming</i>	74
Tabel 4.9	Interpretasi Koefisien Korelasi	76
Tabel 4.10	Estimasi Parameter Pengaruh Variabel X_1 , X_2 , X_3 dan X_4 terhadap Y setelah <i>Trimming</i>	76



DAFTAR GAMBAR

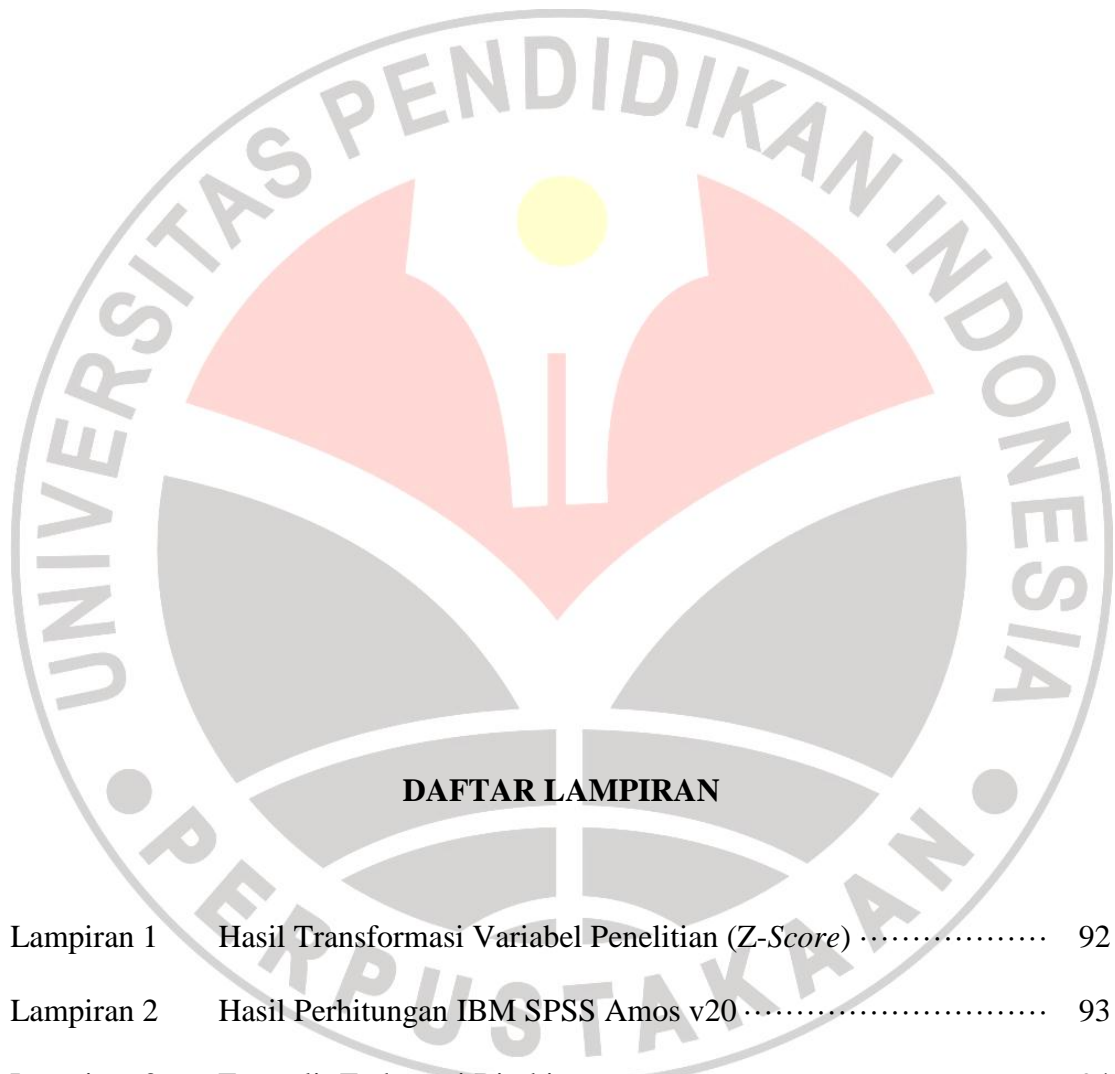
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	36
Gambar 2.2	Paradigma Pemikiran	37
Gambar 4.1	Model Struktural	70
Gambar 4.2	Nilai Jalur Struktur Model Id	72
Gambar 4.3	Nilai Jalur Struktur Model My	72
Gambar 4.4	Nilai Jalur Struktur Model Id setelah <i>Trimming</i>	75



DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1	Perkembangan Jumlah Emiten Saham Syariah	2
Grafik 1.2	Pola Pergerakan Indeks Saham Syariah	4
Grafik 4.1	Pertumbuhan PDB Periode April 2009 – Desember 2012	58
Grafik 4.2	Tingkat Inflasi Periode April 2009 – Desember 2012	60
Grafik 4.3	Tingkat Suku Bunga Periode April 2009-Desember 2012	63
Grafik 4.4	Nilai Tukar Rupiah terhadap USD Periode April 2009 – Desember 2012..	65
Grafik 4.5	Nilai Tukar Ringgit terhadap USD Periode April 2009 –	

	Desember 2012..	65
Grafik 4.6	Volatilitas Harga Saham Syariah Periode April 2009 – Desember 2012	69



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Hasil Transformasi Variabel Penelitian (<i>Z-Score</i>)	92
Lampiran 2	Hasil Perhitungan IBM SPSS Amos v20	93
Lampiran 3	Formulir Frekuensi Bimbingan	94
Lampiran 4	Formulir Perbaikan (Revisi)	95
Lampiran 5	Surat Keputusan	96

