

**PENGARUH SAHAM SYARI'AH DOW JONES ISLAMIC MARKET
INDEX, FTSE 100 DAN KLSE TERHADAP *JAKARTA ISLAMIC INDEX*
(JII) PERIODE 2013**



SKRIPSI

**DISUSUN DAN DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT-SYARAT
MEMPEROLEH GELAR SARJANA STRATA SATU
DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH :

RIFQI AIDIL NUR AKBAR

10391055

PEMBIMBING :

- 1. DR. MISNEN ARDIANSYAH, SE.M.Si**
- 2. H. M. YAZID AFANDI. S.Ag.,M.Ag**

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM
FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2015**

ABSTRAK

Berbagai kejadian dan perubahan pada indikator makro ekonomi turut berperan dalam pertumbuhan ekonomi suatu negara yang secara langsung maupun tidak langsung memberikan pengaruh terhadap perkembangan pasar modal. Perekonomian suatu negara banyak dipengaruhi oleh perkembangan perekonomian negara lain. Dalam sistem perekonomian terbuka, seperti Indonesia, kinerja perekonomian dunia yang mempengaruhi arus barang dan jasa, serta arus modal antar Negara juga mempengaruhi aktivitas di pasar modal.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan menjelaskan apakah beberapa indeks mancanegara yang notabene negara maju berpengaruh terhadap pergerakan harga saham pada *Jakarta Islamic index (JII)*. Variabel independen yang digunakan pada penelitian ini adalah indeks Dow Jon, indeks Footsie, dan indeks KLSE, sedangkan variabel dependen yang digunakan adalah pergerakan harga saham pada JII. Penelitian ini merupakan penelitian terapan yang bersifat korelasional, dengan desain yang digunakan adalah *cross sectional*. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dan jumlah observasi yang dijadikan sampel dalam penelitian ini sebanyak 200 pengamatan. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif yang menampilkan harga saham harian pada periode 2013. Proses analisis data menggunakan statistik deskriptif dan analisis regresi berganda.

Hasil dari uji-t menunjukkan bahwa indeks Dow Jon menunjukkan pengaruh yang positif signifikan pada pergerakan harga saham di *JII*, Footsie tidak berpengaruh terhadap pergerakan harga saham di *JII*. Sedangkan KLSE berpengaruh Negatif signifikan terhadap pergerakan harga saham di *JII*. pada hasil uji-F menyimpulkan bahwa seluruh variabel bersama-sama mempengaruhi pergerakan harga saham pada *JII*. Hal ini menunjukkan bahwa pergerakan harga saham pada *JII* dipengaruhi oleh variabel independen yang diuji dalam penelitian ini.

Kata kunci: Dow Jon Islamic Market Index (*DJIMI*), *FTSE 100*, dan Kuala Lumpur Stock Exchange (*KLSE*).

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara Rifqi Aidil Nur Akbar

Kepada

**Yth. Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga
Di Yogyakarta**

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Setelah membaca, meneliti, dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Rifqi Aidil Nur Akbar

NIM : 10391055

Judul Skripsi : **PENGARUH SAHAM SYARIAH DOW JONES,
FTSE 100 DAN KLSE TERHADAP JAKARTA
ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2013**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Program Studi Keuangan Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Strata Satu.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqasahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Yogyakarta, 15 Rabi'ul Awal 1346 H
06 Januari 2015 M

Pembimbing



DR. MISNEN ARDIANSYAH, SE.M.Si

NIP. 19710929 200003 1 001

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara Rifqi Aidil Nur Akbar

Kepada

**Yth. Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga
Di Yogyakarta**

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Setelah membaca, meneliti, dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Rifqi Aidil Nur Akbar

NIM : 10391055

Judul Skripsi : **PENGARUH SAHAM SYARIAH DOW JONES,
FTSE 100 DAN KLSE TERHADAP JAKARTA
ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2013**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Program Studi Keuangan Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Strata Satu.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqasahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Yogyakarta, 15 Rabi'ul Awal 1346 H
06 Januari 2015 M
Pembimbing



H.M. Yazid Afandi., M.Ag

NIP. 19720913 200312 1001

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Yang bertandatangan di bawah ini, saya:

Nama : Rifqi Aidil Nur Akbar
NIM : 10391055
Fakultas-Prodi : Syari'ah dan Hukum – Keuangan Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Saham Syariah Dow Jones, Ftse 100 Dan Klse Terhadap Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2013”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam footnote atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi, dan digunakan sebagaimana perlunya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 06 Januari 2015

Penyusun



Rifqi Aidil Nur Akbar

PENGESAHAN SKRIPSI

Nomor : UIN.02/K.KUI-SKR/PP.009/192/2015

Skripsi/tugas akhir dengan judul :

PENGARUH SAHAM SYARIAH DOW JONES ISLAMIC INDEX, FTSE 100 DAN KLSE TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2013

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Rifqi Aidil Nur Akbar

NIM : 10391055

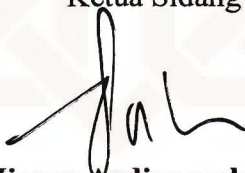
Telah dimunaqasyahkan pada : 26 Januari 2015

Nilai : A/B

dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga

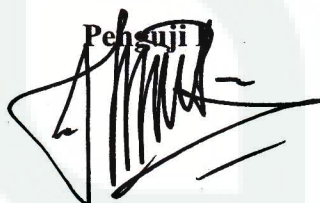
TIM MUNAQASYAH :

Ketua Sidang



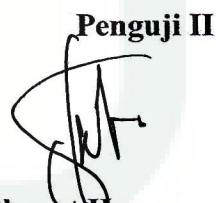
Dr. Misnen Ardiansyah, SE.,M.Si

NIP. 19710929 200003 1 001

Penguji I


M. Ghafur Wibowo, SE.,M.Si

NIP. 19800314 200312 1 003

Penguji II


Dr. Slamet Haryono, SE.,M.Si

NIP. 19761231 200003 1 005

Yogyakarta, 26 Januari 2015

UIN Sunan Kalijaga

Fakultas Syari'ah dan Hukum



Prof. Noorhadi, MA, M. Phil. Ph.D.

NIP. 19711207 199503 1 002

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi huruf Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 05936/U/1987.

1. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ج	Šā'	š	es (dengan titik diatas)
ح	Jim	j	je
خ	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
د	Khā'	kh	ka dan ha
ذ	Dāl	d	de
ر	Žāl	ž	zet (dengan titik di atas)
ز	Rā'	r	er
س	Zai	z	zet
ش	Sin	s	es
ص	Syin	sy	es dan ye

ض	Ṣād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ط	Ḍad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ظ	Ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ع	Zā'	z	zet (dengan titik di bawah)
غ	'Ain	'	koma terbalik di atas
ف	Gain	g	ge
ق	Fā'	f	ef
ك	Qāf	q	qi
ل	Kāf	k	ka
م	Lām	l	'el
ن	Mim	m	'em
و	Nūn	n	'en
ه	Waw	w	w
هـ	Hā'	h	ha
ي	Hamzah	'	apostrof
	Ya	Y	ye

2. Konsonan Rangkap Karena *Syaddah* ditulis rangkap

متعددة	ditulis	Muta'addidah
عدة	ditulis	'iddah

3. *Ta'marbūtah* di akhir kata

a. Bila dimatikan ditulis *h*

حكمة	ditulis	<i>Ḥikmah</i>
جزية	ditulis	<i>Jizyah</i>

(ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah diserap dalam bahasa Indonesia, seperti salat, zakat dan sebagainya kecuali bila dikehendaki lafal aslinya

b. Bila diikuti dengan kata sandang 'al' serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis *h*

كرامة الاولياء	Ditulis	<i>Karāmah al-auliyā'</i>
----------------	---------	---------------------------

c. Bila *ta'marbūtah* hidup atau dengan harakat, *fathah*, *kasrah* dan *ḍammah* ditulis *tata* atau *h*

زكاة الفطر	Ditulis	<i>Zakāh al-ḥiṭri</i>
------------	---------	-----------------------

4. Vokal Pendek

◌َ	<i>fathah</i>	ditulis	<i>a</i>
◌ِ	<i>kasrah</i>	ditulis	<i>i</i>

◌ُ	ḍammah	ditulis	<i>u</i>
----	--------	---------	----------

5. Vokal Panjang

1	Fathah + alif جاهلية	ditulis	<i>ā : jāhiliyyah</i>
2	Fathah + ya' mati تنسى	ditulis	<i>ā : tansā</i>
3	Kasrah + ya' mati كريم	ditulis	<i>ī : karīm</i>
4	Dammah + wawu mati فروض	ditulis	<i>ū : furūd</i>

6. Vokal Rangkap

1	Fathah ya mati	ditulis	<i>ai</i>
	بينكم	ditulis	<i>bainakum</i>
2	Fathah wawu mati	ditulis	<i>au</i>
	قول	ditulis	<i>qaul</i>

7. Vokal pendek yang berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan apostrof

أَنْتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أَعْدَاتُ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شَكَرْتُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

8. Kata sandang Alif + Lam

a. bila diikuti huruf *Qomariyyah* ditulis dengan menggunakan “l”

القرآن	ditulis	<i>Al-Qur'ān</i>
القياس	ditulis	<i>al-Qiyās</i>

b. Bila diikuti huruf *Syamsiyah* ditulis dengan menggunakan huruf *Syamsiyah* yang mengikutinya, serta menghilangkan huruf *l* (el)nya.

السماء	ditulis	<i>as-Samā'</i>
الشمس	ditulis	<i>asy-Syams</i>

9. Penyusunan kata-kata dalam rangkaian kalimat

ذوي الفروض	ditulis	<i>Zawi al-furūd</i>
------------	---------	----------------------

أهل السنة	ditulis	<i>Ahl as-Sunnah</i>
-----------	---------	----------------------

10. Pengecualian

Sistem transliterasi ini tidak berlaku pada:

- a. Kosakata Arab yang lazim dalam Bahasa Indonesia dan terdapat dalam Kamus Umum Bahasa Indonesia, misalnya: al-Qur'an, hadis, mazhab, syariat, lafaz.
- b. Judul buku yang menggunakan kata Arab, namun sudah dilatinkan oleh penerbit, seperti judul buku *al-Hijab*.
- c. Nama pengarang yang menggunakan nama Arab, tapi berasal dari negara yang menggunakan huruf latin, misalnya Quraish Shihab, Ahmad Syukri Soleh.
- d. Nama penerbit di Indonesia yang menggunakan kata Arab, misalnya Toko Hidayah, Mizan.

HALAMAN MOTTO

”Bertanggung jawab dan dapat dipercaya”

By: Dasa Dharma 09

“Hidup dan Menghidupi, Berjuang dan Memperjuangkan”

*“Yen mung rupa sing gawe anggonmu tresno, banjur kepiye anggonmu tresno
marang Gusti sing tanpo rupo”*

By: Gareng

“Bersiu dalam Kesulitan”

“Senang, Tenang dan Menang”

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saaya persembahkan untuk:

Ayahanda dan ibuku tercinta yang tidak pernah lelah untuk menyayangiku, menyemangati dan tidak pernah lelah untuk selalu mendoakanku di setiap langkahku dan terimakasih atas semua keringat yang diperas hanya untuk mencapai sebuah kelulusan, aku akan membayarnya dengan sebuah kesuksesanku, semoga Allah selalu melindungi. Amin.

Adik-adikku yang tersayang terimakasih atas semua motivasi, kasih sayang serta doa yang tak pernah lepas di setiap langkahku.

Sahabat-sahabatku tersayang yang selalu ada yang selalu mendukung dan selalu mengingatkanku, semoga kita bisa meraih kesuksesan bersama. Amin.

KATA PENGANTAR

Segala puja dan puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah Yang Maha Esa karena dengan rahmat, hidayah serta inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi ini. Sholawat dan salam selalu penulis haturkan kepada Nabi agung Muhammad SAW, yang telah membimbing kita dari jalan kebodohan menuju jalan pencerahan berfikir dan memberi inspirasi kepada penulis untuk tetap selalu semangat dalam belajar dan berkarya.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada Program Studi Keuangan Islam, Fakultas Syari'ah dan Hukum, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai syarat untuk memperoleh gelar strata satu. Untuk itu, penulis dengan segala kerendahan hati mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Prof. Drs. H. Akh. Minhaji, MA. Ph.D. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Noorhaidi, MA, M.Phil, Ph.D selaku Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak H. M. Yazid Affandi, S.Ag., M.Ag selaku Kaprodi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Dr. Misnen Ardiansyah, SE.M.Si dan bapak H. M. Yazid Affandi, S.Ag., M.Ag selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya untuk membimbing saya dari awal proses skripsi hingga akhir.

5. Ayah dan Ibu tercinta, H. Hendra Haruna dan Hj. Zakiah terimakasih atas segala kasih sayang, perhatian, dukungan, motivasi dan doa yang selalu dipanjatkan dalam setiap sujudnya yang selalu menyertai disetiap langkahku serta trimakasih atas segala nasihat yang tidak pernah lelah mengingatkanku.
6. Adik-adikku tercinta, Zhara, Yusuf, dan juga Tasya terimakasih atas segala fasilitas, doa, dan dukungan yang telah kalian berikan selama ini.
7. Buat Indah Khoirun Nisa, terimakasih *for the love, inspiration, support, happiness and patience that you always present every day in my life*, Semoga kita selalu diridhoi Allah dan selalu dalam lindunganNya
8. Sahabat-sahabatku tercinta, 6 Sekawan yang tak pernah punya alasan untuk tak tertawa bersama,terimakasih atas semuanya suka, duka, tawa, tangis dan segala kegilaan yang selama ini kita lalui bersama. Semoga kita bisa selalu bersama dan meraih kesuksesan bersama.
9. Teman-temanku yang paling unyu, Nuzul Sri Martini, Ananda Emil, Citra Zulfikar, dan juga Emak-Emak Rempong, terimakasih atas kerjasama, motivasi, hiburan, pertemanan, dan bantuannya selama ini.
10. Teman-temanku KUI-G, terimakasih atas persahabatan selama 4 tahun ini.
11. Teman-temanku KUI angkatan 2010 yang sama-sama mencari pengalaman bersama-sama.
12. Seluruh dosen, pegawai TU Prodi, Jurusan dan Fakultas di Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga

13. Semua sahabat dan semua pihak yang tidak dapat penyusun sebutkan satu persatu yang secara langsung ataupun tidak langsung turut membantu dalam penulisan skripsi ini.

Semoga Allah SWT memberikan barakah atas kebaikan dan jasa-jasa mereka semua dengan rahmat dan kebaikan yang terbaik dari-Nya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca dan mempelajarinya.

Yogyakarta, 15 Rabi'ul Awal 1346 H
06 Januari 2015 M

Rifqi Aidil Nur Akbar

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	v
SURAT PENGESAHAN	vi
PEDOMAN TRANSLITERASI	vii
HALAMAN MOTTO	xiii
HALAMAN PERSEMBAHAN	xiv
KATA PENGANTAR	xv
DAFTAR ISI	xviii
DAFTAR TABEL	xxii
DAFTAR GAMBAR	xxiii
DAFTAR LAMPIRAN	xxiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	8
D. Sistematika Pembahasan	9
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
A. Landasan Teori.....	11
1. Investasi	11

a.	Pengertian Investasi	11
b.	Hukum Islam Berinvestasi Syariah.....	12
c.	Prinsip Investasi Syariah	17
2.	Saham Syariah.....	19
a.	Pengertian Saham Syariah.....	19
b.	Prinsip Dasar Saham Syariah.....	19
c.	Kriteria Saham Syariah	19
3.	Pasar Modal.....	20
4.	Index Harga Saham.....	22
5.	Faktor yang Mempengaruhi Fluktuasi Harga Saham.....	24
6.	Pengaruh Indeks Bursa Global Terhadap JII	30
7.	<i>Contagion Effect Theory (Efek Domino)</i>	36
B.	Telaah Pustaka.....	38
C.	Kerangka Pemikiran.....	41
D.	Pengembangan Hipotesis	42
BAB III	METODE PENELITIAN	47
A.	Jenis Penelitian.....	47
B.	Populasi dan Sampel	47
C.	Teknik Pengumpulan Data.....	48
D.	Definisi Operasional Variabel.....	49
E.	Teknik Analisis Data.....	51
1.	Statistik Deskriptif	51
2.	Uji Asumsi Klasik	51

a. Uji Normalitas.....	51
b. Uji Autokorelasi.....	52
c. Uji Multikolinearitas.....	52
d. Uji Heteroskedastisitas.....	54
e. Uji Hipotesis.....	55
3. Uji Persamaan Regresi	56
a. Uji F.....	56
b. Koefisien Determinasi.....	57
c. Uji t.....	57
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	57
A. Uji Statistik Deskriptif	58
B. Uji Asumsi Klasik.....	61
1. Uji Normalitas	61
2. Uji heterokedastisitas	65
3. Uji Multikolinieritas	68
4. Uji Autokorelasi	69
C. Analisis Regresi Linier Berganda	70
D. Pengujian Hipotesis.....	72
1. Uji F	72
2. Koefisien Determinasi.....	73
3. Uji t.....	75
E. Pembahasan	78
BAB V PENUTUP.....	85

A. Kesimpulan	84
B. Keterbatasan penelitian.....	86
C. Saran-saran.....	87
DAFTAR PUSTAKA	88
LAMPIRAN-LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Lampiran 1. Tabel Data variabel Independent dan Dependen.....xxvi



DAFTAR GAMBAR

<i>Descriptive Statistics</i>	xxvii
Grafik Normal <i>P-Plot</i>	xxvii
One-Sample <i>Kolmogrof-Smirnov Test</i>	xxviii
<i>Multikolinieritas</i>	xxviii
<i>Uji F</i>	xxix
<i>Auto Korelasi</i>	xxx
Heteroskedastisitas.....	xxxi
<i>Uji t</i>	xxxii

DAFTAR LAMPIRAN

Terjemahan Ayat Al-Quran.....	xxv
<i>Curriculum Vitae</i>	xxxiii



BAB I

PENDAHULUAN

A. LATAR BELAKANG

Perkembangan saham dalam pasar modal dapat dijadikan sebagai tolak ukur partisipasi masyarakat baik dalam negeri maupun luar negeri untuk meningkatkan perekonomian. Salah satunya adalah saham yang ada di Indonesia yaitu Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Untuk memilih saham mana yang beresiko tidak terlalu tinggi namun menghasilkan keuntungan yang cukup besar diperlukan pengawasan terhadap emiten yang dipilih.

Sudah ada 30 emiten yang masuk dalam kategori saham yang berbasis syariah. Dalam perkembangannya, saham berbasis syariah memang masih baru diresmikan akan tetapi pertumbuhannya mendapat sorotan dari masyarakat khususnya masyarakat muslim. Di Malaysia, pasar modal yang sangat diminati masyarakat adalah pasar modal syariah. Ini diakibatkan oleh dukungan dari masyarakat dan pemerintah. Oleh sebab itu, pemerintah Indonesia yang diwakili oleh Departemen Keuangan meresmikan saham berbasis syariah pada tahun 2000. Sampai sekarang, peningkatan yang terjadi dalam saham syariah merupakan *track record* bagi pelaku usaha.¹ Adapun dalam perjalanannya sering menghadapi kendala diantaranya adalah adanya

¹Zainul Abidin, "Analisis Keterkaitan Antara Indeks Saham Syariah di Beberapa Negara dan Indeks Saham Jakarta Islamic Index (JII) di Indonesia", *Skripsi* Fakultas Ekonomi dan Manajemen. Institut Pertanian Bogor (2007), hlm. 2

persaingan usaha. Semakin banyak pelaku usaha yang *go public* maka *share market* untuk tiap emiten akan berkurang. Ada dua faktor yang harus diwaspadai oleh para emiten yaitu faktor internal, dimana faktor tersebut dapat dilihat dari kinerja pelaku usaha dan faktor eksternal, dimana faktor tersebut merupakan kepercayaan masyarakat dan regulasi dari pemerintah.²

Hal-hal lain yang dianggap bisa mempengaruhi perkembangan Pasar Modal Syariah diantaranya adalah: perkembangan jenis instrumen pasar modal syariah yang dikuatkan dengan fatwa DSN — MUI, perkembangan transaksi sesuai syariah atas instrumen pasar modal syariah; dan perkembangan kelembagaan yang memantau macam dan transaksi pasar modal syariah (termasuk Bapepam Syariah, Lembaga Pemeringkat Efek Syariah dan Dewan Pengawas *Islamic Market/Index*).

Keberadaan pasar modal di Indonesia merupakan salah satu faktor terpenting dalam ikut membangun perekonomian nasional, terbukti telah banyak industri dan perusahaan yang menggunakan institusi pasar modal ini sebagai media untuk menyerap investasi dan media untuk memperkuat posisi keuangannya. Karena pasar modal merupakan sarana pembentuk modal dan akumulasi dana jangka panjang yang diarahkan untuk meningkatkan partisipasi masyarakat dalam pergerakan dana guna menunjang pembiayaan pembangunan nasional. Selain itu, pasar modal juga merupakan representasi untuk menilai kondisi perusahaan-perusahaan disuatu negara. Karena hampir semua industri disuatu negara terwakili oleh pasar modal.

²*Ibid*, hlm. 2.

Pasar modal yang sedang mengalami peningkatan (*Bullish*) atau mengalami penurunan (*Bearish*) terlihat dari naik turunnya harga-harga saham yang tercatat yang tercermin melalui suatu pergerakan indeks atau lebih dikenal dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). IHSG merupakan nilai yang digunakan untuk mengukur kinerja gabungan seluruh saham (perusahaan/emiten) tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI).³

Banyak teori dan penelitian terdahulu yang mengungkapkan bahwa pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan dipengaruhi oleh beberapa faktor. Seperti faktor yang berasal dari luar negeri (Ekternal) dan faktor yang berasal dari dalam negeri (Internal).⁴ Faktor yang berasal dari luar negeri tersebut bisa datang dari indeks bursa asing Negara lain (*Dow Jones, Footsie*). Pada umumnya bursa yang memiliki pengaruh yang kuat terhadap kinerja bursa efek lainnya adalah bursa efek yang tergolong maju seperti bursa Amerika, Jepang, Inggris dan sebagainya. Selain itu bursa efek yang berada dalam satu kawasan juga dapat mempengaruhi karena letak geografisnya yang saling berdekatan seperti KLSE di Malaysia.⁵

³Deddy Azhar Mauliano, “Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia”, *Skripsi* Fakultas Ekonomi. Universitas Gunadarma (2010), hlm. 2.

⁴Laksmiwati Mia S.E, “Pengaruh Faktor-faktor Ekonomi Makro terhadap Return Saham Jakarta Islamic Index di Bursa Efek Indonesia”, *Jurnal Fakultas Ekonomi Universitas Budi Luhur*, (Januari 2006), hlm. 2.

⁵Muzamil, Ahmad, “Analisis Pengaruh Indeks Saham Asia Tenggara terhadap IHSG Bursa Efek Indonesia”, *Skripsi* Fakultas Ekonomi. Universitas Pembangunan Nasional Jakarta, Jakarta (2011), hlm. 12.

Masalah integrasi bursa saham antar negara telah dipelajari sejak akhir decade 80-an, khususnya setelah jatuhnya wall street 1987. Sejak saat itu beberapa ahli melakukan penelitian sejenis di berbagai belahan dunia. Pada umumnya para ahli sepakat bahwa bursa-bursa saham internasional saling terkait satu sama lain. Bursa saham di USA mempengaruhi bursa saham di negara-negara lainnya, tetapi tidak sebaliknya.

Beberapa penelitian bahwa perekonomian suatu negara banyak dipengaruhi oleh perkembangan perekonomian negara lain. Ekonomi negara yang lebih kuat mempunyai kecenderungan untuk mendominasi negara yang perekonomiannya lebih lemah. Berdasarkan kajian ini maka diperkirakan negara yang kuat selalu menang dalam persaingan, sehingga negara yang lemah akan cenderung mengalami kerugian. Hal ini dapat diartikan juga bahwa ketergantungan negara yang lemah terhadap negara yang kuat akan semakin nyata.⁶

Integrasi pasar modal terjadi karena adanya transaksi jual beli saham antar negara yang semakin meningkat terus menerus melibatkan investor asing yang membeli saham di pasar modal dalam negeri dan investor domestik membeli saham dipasar luar negeri. Oleh karena itu, jika transaksi saham antar negara naik maka pergerakan indeks harga saham antar negara tersebut akan naik secara bersamaan (*co-movement*).

⁶Wondabio, Ludovicus, "Analisis Hubungan Indeks Harga Saham Gabungan, London, Tokyo, dan Singapura", *Desertasi* Program Doctoral Ilmu Akuntansi, Universitas Indonesia, (Agustus 2006). Hlm. 2.

Biasanya untuk bursa-bursa saham yang berdekatan lokasinya, seringkali memiliki investor yang sama. Hal ini yang menyebabkan perubahan di satu bursa juga akan ditransmisikan ke bursa negara lain. Dalam hal ini, biasanya bursa yang lebih besar akan mempengaruhi bursa yang lebih kecil.⁷

Sama halnya dengan Indonesia yang termasuk dalam kawasan Asia Tenggara bersama dengan Filipina, Malaysia, Singapura, Thailand, Brunei Darussalam, Vietnam, Laos, Myanmar, dan Kamboja. Namun dalam penelitian ini yang digunakan hanya Indonesia dan Malaysia. Kawasan Asia Tenggara mendirikan AFTA (Kawasan Perdagangan Bebas ASEAN) yang merupakan forum kerjasama antar Negara ASEAN yang diharapkan dapat mempercepat pertumbuhan ekonomi di ASEAN. Bahkan sekarang sudah terdapat ASEAN Linkage yang merupakan penggabungan bursa-bursa saham ASEAN yang terdiri dari Kuala Lumpur Stock Exchange, Hanoi Stock Exchange, Ho Chi Minh Stock Exchange, Indonesia Stock Exchange, Pengaruh Indeks Bursa Asia Tenggara Terhadap 3 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia, Philippine Stock Index, Stock Exchange of Thailand, dan Singapore Exchange. Meski demikian, baru tiga negara yang menyatakan diri siap untuk menggabungkan diri dalam Asean Linkage antara lain Kuala Lumpur Stock Exchange, Singapore Exchange, dan Stock Exchange of Thailand (Wikipedia).

⁷Moh.Mansur, "Pengaruh Indeks Bursa Global terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Pada Bursa Efek Jakarta (BEJ) Periode Tahun 2000-2002", *Jurnal Ekonomi Akuntansi, Universitas Padjadjaran Bandung*, (2004). Hlm 53

Pasar modal syariah dapat diartikan sebagai pasar modal yang menerapkan prinsip dasar syariah dalam kegiatan transaksi ekonomi dan terlepas dari hal-hal haram seperti: riba, perjudian, spekulasi, dan lain-lain. Secara umum konsep pasar modal syariah disebutkan bahwa saham yang diperdagangkan harus berasal dari perusahaan yang bergerak dalam sektor yang memenuhi kriteria syariah dan terbebas dari barang-barang haram serta unsur-unsur ribawi.

Tersedianya instrument berbasis syariah di pasar modal Indonesia sangat diperlukan mengingat penduduk Indonesia yang sebagian besar umat Islam. Pasar modal syariah dapat memberikan akses bagi umat Islam yang ingin berinvestasi secara syariah di pasar modal serta merupakan sumber yang potensial untuk berkembangnya investasi di Indonesia.

Perkembangan pasar modal syariah di Indonesia dimulai dengan diterbitkannya reksadana syariah pada 25 Juni 1997, kemudian diikuti dengan hadirnya *Jakarta Islamic Index* (JII) pada tahun 2000, dan lalu diikuti pula dengan diterbitkannya obligasi syariah pada akhir tahun 2002.⁸

Jakarta Islamic Index dimaksudkan untuk digunakan sebagai tolak ukur untuk mengukur kinerja suatu investasi pada saham dengan basis syariah. Dalam system perekonomian terbuka, seperti Indonesia, kinerja

⁸http://www.bapepam.go.id/syariah/publikasi/riset/pdf/Investasi_Syariah_di_Pasar_Modal.pdf di akses pada 11 Desember 2014. Pukul 23.00 WIB.

perekonomian dunia yang mempengaruhi arus barang dan jasa, serta arus modal antar Negara juga mempengaruhi aktivitas di pasar modal.⁹

Pasar modal syariah di Indonesia juga merupakan bagian dari pasar modal syariah internasional. Dimana harga saham syariah internasional dapat mempengaruhi kondisi harga saham syariah dalam negeri.

Dari penelitiannya, Muhammad Aljufri mengemukakan bahwa terdapat hubungan simultan antara inflasi, kurs rupiah-US\$, dan DJIMI terhadap JII, namun terdapat hanya inflasi saja yang menunjukkan hubungan negatif signifikan diantara ketiga variabel independen yang digunakan oleh peneliti. Penelitian tersebut menjelaskan bahwa adanya hubungan antara faktor internal dan eksternal pada pergerakan harga saham di *Jakarta Islamic Index* (JII) sehingga sesuai dengan teori intergrasi pasar saham yang telah dipaparkan sebelumnya.¹⁰

Berdasarkan latar belakang inilah penulis mencoba untuk menganalisa tentang **“Pengaruh Saham Syari’ah Dow Jones Islamic Market Index, FTSE 100 dan KLSE Terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2013”**

⁹Kartika Ulfi, Oktaviana, dan Wahyuni Nanik, “Pengaruh Perubahan Komposisi Jakarta Islamic Index terhadap Return Saham”. *Jurnal eL-QUDWAH* - Volume 1 Nomor 5. (April 2011). Hlm. 2.

¹⁰ Muhammad Aljufri, “Analisis Faktor yang Mempengaruhi Jakarta Islamic Index Periode Januari 2004 – Desember 2011,” *Trunojoyo Journal of Economics*, (Januari 2012), hlm 1.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, yang menyatakan menganalisis keterkaitan dan pengaruh variabel independent terhadap variable dependen, maka penulis mengidentifikasikan masalah sebagai berikut :

1. Bagaimana pengaruh *Dow Jones Islamic Market Index* terhadap pergerakan harga saham pada JII?
2. Bagaimana pengaruh *FTSE 100* terhadap pergerakan harga saham pada JII?
3. Bagaimana pengaruh *Kuala Lumpur Stock Exchange (KLSE)* terhadap pergerakan harga saham pada JII?

C. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan permasalahan yang telah dirumuskan, maka tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Untuk mengetahui apakah pergerakan JII dipengaruhi oleh *Dow Jones Islamic Market Index* pada periode 2013.
- b. Untuk mengetahui apakah pergerakan JII dipengaruhi oleh *FTSE 100* pada periode 2013.
- c. Untuk mengetahui apakah pergerakan JII dipengaruhi oleh *Kuala Lumpur Stock Exchange (KLSE)* pada periode 2013.

2. Manfaat Penelitian

Penelitian ini bermanfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan, terutama bagi investor sebagai bahan pertimbangan yang bermanfaat untuk

pengambilan keputusan investasi di pasar modal. Selain itu, dapat memberikan bukti empiris bagi akademis mengenai faktor-faktor yang berpengaruh terhadap pergerakan *Jakarta Islamic Indeks* (JII).

D. Sistematika Pembahasan

Agar dalam penulisan skripsi ini lebih terarah, integral dan sistematis maka dalam penulisannya di bagi dalam 5 bab di mana setiap bab terdiri dari sub bab sebagai rincinya. Adapun sistematika pembahasannya adalah sebagai berikut:

Bab pertama merupakan pendahuluan yang memaparkan tentang latar belakang masalah dalam penelitian, rumusan masalah penelitian, tujuan penelitian, manfaat penelitian, serta sistematika pembahasan dari penyusunan skripsi.

Bab kedua landasan teori dan pengembangan hipotesis yang memaparkan tentang informasi-informasi mengenai variabel yang diteliti. Uraian pertama diawali dengan pembahasan mengenai, teori investasi, pasar modal syari'ah dan indeks harga saham dalam penelitian ini indeks harga saham yang mewakili Indonesia adalah *Jakarta Islamic Index* sebagai obyek yang peneliti gunakan dalam penelitian. Setelah pembahasan tersebut beralih ke pembahasan faktor yang mempengaruhi pergerakan harga saham di dalamnya terdapat teori mengenai nilai tukar yang merupakan bagian penting dalam variabel independen penelitian, pengaruh indeks saham global terhadap JII yang di dalamnya terdapat bursa global yang digunakan dalam penelitian, meliputi: *DJIMI*, *FTSE*, *KLSE*, *contangion effect theory* yang merupakan

teori efek domino untuk menganalisis dampak dari pergerakan harga saham global terhadap regional. Kemudian dilanjutkan dengan pembahasan telaah pustaka yang memiliki topik yang sama dan bahasan yang berbeda. Selanjutnya, pengembangan hipotesis dirumuskan dari landasan teori yang peneliti ajukan dan merupakan jawaban sementara terhadap permasalahan yang akan diteliti.

Bab ketiga merupakan metode penelitian yang memaparkan tentang gambaran cara atau teknik yang akan digunakan dalam penelitian. Cara atau teknik ini meliputi uraian tentang penjelasan mengenai jenis dan sifat penelitian, populasi dan sampel, kondisi sampel dan penentuan sampel, periode pengamatan, definisi operasional variabel, peralatan atau perangkat yang digunakan, baik dalam pengumpulan data maupun analisis data untuk menguji hipotesis yang diajukan.

Bab keempat merupakan analisis data dan pembahasan yang memaparkan tentang deskripsi obyek penelitian, analisis data, uraian mengenai beberapa pengujian seperti uji normalitas data, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis, serta interpretasi dari pengujian yang telah dilakukan. Pembahasan bertujuan untuk mencari makna mendalam dan penerapan dari hasil analisis.

Bab kelima ini menjelaskan kesimpulan dari pembahasan yang telah dilakukan dalam bab-bab sebelumnya dan saran-saran yang diperlukan dalam pelaksanaan hasil pemecahan masalah.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. *DJIMI* berpengaruh terhadap pergerakan harga saham pada JII dikarenakan pasar saham Amerika Serikat yang dalam penelitian ini dianggap mewakili pasar saham dunia lebih memberikan pengaruh kepada pasar saham Indonesia. *DJIMI* sukses meraih penguatan lebih dari 25%, meskipun belum sebesar penguatan Nasdaq yang mencapai 38% dan juga Index S&P yang menguat sebesar 29% di penghujung 2013. Namun khusus bagi *DJIMI*, indeks utama New York ini berada dalam jalurnya untuk membukukan kenaikan tahunan terbesar sejak tahun 1996. Hal ini membuktikan adanya pengaruh langsung dari pasar global ke pasar lokal dikarenakan adanya keterkaitan pasar modal Indonesia dengan pasar modal luar negeri. Dengan demikian H_{a1} yang menyatakan *DJIMI* berpengaruh positif dan signifikan terhadap pergerakan harga saham pada JII terbukti.
2. *FTSE 100* berpengaruh terhadap pergerakan harga saham pada JII. Berdasarkan hasil penelitian diketahui *FTSE 100* berpengaruh positif signifikan terhadap JII, kondisi pasar modal di Indonesia sangat tergantung pada kondisi luar negeri terutama kondisi pasar modal yang ada pada negara-negara maju. Pada periode penelitian menunjukkan

bahwa kondisi FTSE 100 mengalami penguatan. Hal ini ditunjukkan pada kenaikan yang dialami oleh FTSE *100 Index* yang terpantau naik sekitar + 0.42 % pada 6722.39, dan juga indeks FTSE *All-Share Index* yang meningkat sekitar + 0.37 % pada 3593.04. Kenaikan yang dialami FTSE diimbangi dengan kenaikan yang dialami oleh JII. Pada tahun yang sama JII naik sebesar 1.19% dari tahun sebelumnya. Dengan demikian H_{a2} yang menyatakan *FTSE* berpengaruh positif dan signifikan terhadap pergerakan harga saham pada JII terbukti.

3. *KLSE* berpengaruh negative signifikan terhadap pergerakan harga saham pada JII dikarenakan letak geografis wilayah Malaysia dengan Indonesia berperan dalam pengaruh pergerakan harga saham. Biasanya untuk bursa-bursa saham yang berdekatan lokasinya, seringkali memiliki investor yang sama. Hal ini yang menyebabkan perubahan di satu bursa juga akan ditransmisikan ke bursa negara lain. Dengan demikian H_{a3} yang menyatakan *KLSE* berpengaruh positif dan signifikan terhadap pergerakan harga saham pada JII tidak terbukti.

B. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini masih terdapat beberapa keterbatasan, diantaranya:

1. Sampel dalam penelitian ini hanya terbatas pada pergerakan indeks harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII), padahal masih terdapat kelompok indeks harga saham besar lainnya seperti: indeks harga saham gabungan, indeks harga saham LQ 45, dan indeks harga saham Kompas 100.
2. Model penelitian yang relatif sederhana karena hanya mengungkap pengaruh *DJIMI*, *FTSE 100*, *KLSE* terhadap pergerakan harga saham JII, padahal masih terdapat faktor-faktor lainnya yang mempengaruhi pergerakan harga saham, seperti beberapa indeks bursa asing yang meliputi: nilai tukar rupiah-US\$, *Nasdaq*, *Australian Stock Exchange (ASX)*, *Hang Seng Index (HSI)*, dan *Kuala Lumpur Syari'ah Index*, *NYSE*, *STI*, *Nikkei*, dan *KOSPI*.
3. Keterbatasan dalam mengambil periode penelitian, periode penelitian yang diambil relatif singkat yaitu 1 tahun (2013), padahal hasil penelitian dapat lebih digeneralisasikan apabila melibatkan tahun pengamatan yang panjang.
4. Keterbatasan dalam mengambil data penelitian, dimana data dalam penelitian ini menggunakan data harian dalam satu tahun, alangkah lebih baik jika datanya menggunakan data bulanan dalam beberapa tahun pengamatan.

C. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dikemukakan, dapat diberikan beberapa saran sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya sebaiknya tidak hanya menggunakan objek penelitian *Jakarta Islamic Index* (JII), akan lebih baik menggunakan indeks harga saham pada LQ-45, Kompas 100, dan IHSG.
2. Penelitian selanjutnya sebaiknya meneliti faktor-faktor lainnya yang mempengaruhi pergerakan harga saham, seperti beberapa indeks bursa asing yang meliputi: nilai tukar rupiah-US\$, *Nasdaq*, , *Australian Stock Exchange (ASX)*, *Hang Seng Index (HSI)*, dan *Kuala Lumpur Syari'ah Index*, NYSE, STI, Nikkei, dan KOSPI.
3. Penelitian selanjutnya sebaiknya dalam mengambil periode penelitian sebaiknya lebih dari satu tahun, agar hasil penelitian dapat lebih digeneralisasikan dalam lingkup yang lebih luas.
4. Penelitian selanjutnya sebaiknya dalam mengambil data penelitian menggunakan data bulanan dalam beberapa tahun pengamatan, agar memberikan gambaran yang lebih baik mengenai objek yang diteliti.

DAFTAR PUSTAKA

- Abidin, Zainul, “Analisis Keterkaitan Antara Indeks Saham Syariah di Beberapa Negara dan Indeks Saham Jakarta Islamic Index (JII) di Indonesia”, *Skripsi* Fakultas Ekonomi dan Manajemen. Institut Pertanian Bogor (2007).
- Achsani, Noer Azam, “Classification of the ASEAN Economies Using Fuzzy Clustering Approach”, *Disertasi* Program Doctoral Ilmu Ekonomi dan Bisnis, Institut Pertanian Bogor, Bogor (2000).
- Agus, I Gusti Andiyasa, “Pengaruh Beberapa Indeks Saham dan Indikator Ekonomi Global terhadap Kondisi Pasar Modal Indonesia”, *Thesis* Program Magister Manajemen. Universitas Udayana, Denpasar (2013).
- Aljufri, Muhammad, “Analisis Faktor yang Mempengaruhi Jakarta Islamic Index Periode Januari 2004 – Desember 2011”, *Trunojoyo Journal of Economics*, (Januari 2012).
- Budi, Fajar Darmawan, “Pengaruh Indeks DJI, FTSE 100, NKY 225, dan HSI terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Sebelum, Ketika, dan Sesudah Subprime Mortgage pada Tahun 2006-2009”, *Thesis* Program Magister Manajemen Universitas Gadjah Mada Yogyakarta (2009).
- Departemen Agama, *Mushaf Al-Qur’an Terjemahan*, Depok: Al-Huda (2005). diakses 10 Desember 2014, pukul. 20.30 wib.
- DSN-MUI, BI, *Himpunan Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI*, Jakarta: CV Gaung Persada, 2006.
- Fama, Eugene, “Efficient Capital Markets – A Review of Theory and Empirical Work”, *Journal of Finance*, Vol. 25, No. 2 (1997).
- Fitri, Nur, “Analisis Hubungan Kausalitas Pasar Saham Global terhadap Pasar Saham Indonesia”, *Skripsi* Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah, Jakarta (2011).
- Ghofur, Muhammad Wibowo, *Pengantar Ekonomi Moneter*, (Yogyakarta: Biruni Press, 2007).
- Ghozali, Imam, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, (Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2005).
- Gunawan Sudarmanto, *Analisis Regresi Linier Berganda dengan SPSS*, (Bandar Lampung: Pustaka Ilmu, 2004).
- Hartono, Jogyanto, *Teori*

- Portofolio dan Analisis Investasi*, edisi VII, (Yogyakarta: BPFE, 2010).
- Hasibuan, Ali Fikri, “Pengaruh Indeks Saham Global terhadap Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG),” *Jurnal Keuangan dan Bisnis*, Vol. 3: 3 (November 2011).
- Hatter, *Macroeconomics For Management Second Edition*. (Englewood Cliffs New Jersey: Prentice-Hall. 1996).
- Harwin Wardhana Dirapraja. “ Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Kurs terhadap JKSE dan KLSE Periode 2010-2013”. *Skripsi* Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi. Universitas Bima Nusantara Pontianak. (April 2014), hlm. 73
- Huda, Nurul, dkk., *Ekonomi Makro Islami : Pendekatan Teoritis*, (Jakarta: Kencana, 2008).
- Husnan, Suad, *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, (Yogyakarta: UUP AMP YKPN, 2005).
- Johan Halim, “Analisis Pengaruh Pergerakan Bursa Internasional terhadap Pergerakan Bursa Indonesia”, *Journal of Applied Finance and Accounting* 3(2) 181-203 (Jakarta: 2009)
- Jones, C.P., *Investments, Analysis and Management*. edisi ke-9, (New York: John Wiley and Sons, 2007).
- Kartika Ulfi, Oktaviana, dan Wahyuni Nanik, “Pengaruh Perubahan Komposisi Jakarta Islamic Index terhadap Return Saham”. *Jurnal eL-QUDWAH - Volume 1 Nomor 5*. (April 2011).
- Laksmiwati Mia S.E, “*Pengaruh Faktor-faktor Ekonomi Makro terhadap Return Saham Jakarta Islamic Index di Bursa Efek Indonesia*”, *Jurnal* Fakultas Ekonomi Universitas Budi Luhur, (Januari 2006)
- M, Syafiq Hanafi, “Perbandingan Kriteria Syari’ah pada Indeks Saham Syari’ah Indonesia, Malaysia, dan Dow Jones”, *Jurnal As-Syir’ah* Vol. 45 No. II. (Juli-Desember 2011).
- Mankiw, Gregory, *Pengantar Ekonomi Makro*, Jakarta: Salemba Empat. 2006.
- Mansur, Moh. “Pengaruh Indeks Bursa Global Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada Bursa Efek Jakarta (BEJ) Periode Tahun 2000-2002”, *Jurnal Ekonomi Akuntansi, Universitas Padjadjaran Bandung* (2004).

- Mauliano, Deddy Azhar, “Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia”, *Skripsi Fakultas Ekonomi. Universitas Gunadarma* (2010).
- Mobius, Mark, *Prospek Investasi di Pasar-Pasar Baru*, (Jakarta: PT. Elek Media Komputindo, 1998).
- Muzamil, Ahmad, “Analisis Pengaruh Indeks Saham Asia Tenggara terhadap IHSG Bursa Efek Indonesia”, *Skripsi Fakultas Ekonomi. Universitas Pembangunan Nasional Jakarta, Jakarta* (2011)
- Pramushinta, Hayudha, “Analisis Pengaruh Pergerakan Indeks Bursa Asing, Tingkat Inflasi, Harga Minyak Mentah Dunia, Nilai Tukar Rupiah Atas Dollar Amerika terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI)”, *Jurnal Fakultas Ekonomi. Universitas Gunadarma* (2012).
- Rivai, Veitzhal, Andi Buchari, *Islamic Economics, Ekonomi Syariah Bukan Opsi, Tetapi Solusi*. Jakarta: Bumi Aksara: 2009.
- Sugiyono, *Metode Penelitian Bisnis*, (Bandung, Alfabeta, 2013).
- Syafe’I, Rachmat, *Fiqh Muamalah*, (Yogyakarta: Pustaka Setia, 2004).
- Utama, Chandra, “Pengaruh Pasar Saham Dunia terhadap Pasar Saham Indonesia,” *The 2nd National Conference UKWMS*, (September 2008).
- Wirartha, *Metodologi Penelitian Bisnis dan Ekonomi*, (Yogyakarta: Andi, 2006).
- Wondabio, Ludovicus, “Analisis Hubungan Indeks Harga Saham Gabungan, London, Tokyo, dan Singapura”, *Desertasi Program Doctoral Ilmu Akuntansi, Universitas Indonesia, (Agustus 2006)*.
- Yuliana, Indah, *Investasi Produk Keuangan Syariah*, (Malang: UIN Maliki Press, 2010).
- www.ftse.com diakses 31 Mei 2014 pukul 18.00 wib.
- www.idx.co.id diakses 01 November 2014, pukul 08.00 wib.
- www.klsi.com diakses 20 Mei 2014, pukul 16.00 wib
- <http://economy.okezone.com/read/2013/12/31/213/919629/akankah-pesta-di-saham-as-berlanjut-awal-2014>, diakses 9 Desember 2014, pukul. 21.00 wib.

<http://finance.detik.com/read/2013/12/31/081029/2454647/6/dow-jones-kembali-cetak-rekor-meski-perdagangan-sepi>, diakses 9 Desember 2014, pukul 21.00 wib.

<http://konseptrading.com/index.php/httpkonseptradingcom/whats-trade/futures-index>, diakses 1 November 2014, pukul 08.30 wib.

<http://market.bisnis.com/read/20131118/7/187065/jumlah-emiten-di-indonesia-kalah-dari-malaysia-thailand>, diakses 10 Desember 2014, pukul 18.30 wib.

<http://vibiznews.com/2013/12/27/saham-saham-ftse-menguat-obligasi-naik>, diakses 10 Desember 2014, pukul 18.45 wib.

http://www.bapepam.go.id/syariah/publikasi/riset/pdf/Investasi_Syariah_di_Pasar_Modal, diakses 08 Desember 2014 pukul 20.00 wib.

<http://www.ipotindonesia.com>, Indopremier Investmen, diakses 10 Desember 2014, pukul. 20.45 wib.

NO	Surat Dan Ayat	Terjemahan
1	Al Baqarah 275	<p><i>“Orang-orang yang makan (mengambil) riba tidak dapat berdiri melainkan seperti berdirinya orang yang kemasukan syaitan lantaran (tekanan) penyakit gila. Keadaan mereka yang demikian itu, adalah disebabkan mereka berkata (berpendapat):</i></p> <p><i>“Sesungguhnya jual beli itu sama dengan riba,” padahal Allah telah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba. Orang-orang yang telah sampai kepadanya larangan dari Rabbnya, lalu terus berhenti (dari mengambil riba), maka baginya apa yang telah diambilnya dahulu (sebelum datang larangan); dan urusannya (terserah) kepada Allah. Orang yang meng-ulangi (mengambil riba), maka orang itu adalah penghuni-penghuni neraka; mereka kekal di dalamnya”</i></p>
2	Al Baqarah 168	<p><i>“Wahai manusia! Makanlah yang halal lagi baik yang terdapat di bumi, dan janganlah kamu mengikuti langkah-langkah setan, sesungguhnya setan itu musuh yang nyata bagimu”</i></p>

VARIABEL INDEPENDEN DAN DEPENDEN

	DJIMI (X1)	FTSE 100 (X2)	KLSE (X3)	JII (Y)
Date	close	close	close	close
Wednesday, January 02, 2013	13412.55	6027.4	1674.72	602.073
Thursday, January 03, 2013	13391.36	6047.3	1692.65	612.339
Tuesday, January 08, 2013	13328.85	6053.6	1688.91	606.579
Wednesday, January 09, 2013	13390.51	6098.6	1689.93	600.603
Thursday, January 10, 2013	13471.22	6101.5	1684.57	592.112
Friday, January 11, 2013	13488.43	6121.6	1682.7	590.345
Monday, January 14, 2013	13507.32	6107.9	1684.63	602.059
Tuesday, January 15, 2013	13534.89	6117.3	1685.89	606.274
Wednesday, January 16, 2013	13,511.23	6104	1682.95	607.899
Thursday, January 17, 2013	13596.02	6132.4	1681.09	602.804
Wednesday, January 23, 2013	13779.33	6179.2	1628.66	609.291
Tuesday, January 29, 2013	13954.42	6294.4	1627.73	608.602
Wednesday, January 30, 2013	13910.42	6339.2	1627.55	608.935
Thursday, January 31, 2013	13860.58	6323.1	1634.55	604.61
Monday, February 04, 2013	13880.08	6246.8	1614.14	608.689
Tuesday, February 05, 2013	13979.3	6282.8	1619.57	609.587
Wednesday, February 06, 2013	13986.52	6295.3	1623.8	612.28
Thursday, February 07, 2013	13944.05	6228.4	1631.16	611.407
Tuesday, February 12, 2013	14018.7	6338.4	1620.93	621.24
Wednesday, February 13, 2013	13982.91	6359.1	1615.07	624.342
Thursday, February 14, 2013	13973.39	6327.4	1613.33	624.019
Tuesday, February 19, 2013	14035.67	6318.2	1622.08	624.444
Wednesday, February 20, 2013	13927.54	6379.1	1627.35	620.352
Thursday, February 21, 2013	13880.62	6395.4	1624.18	624.614
Friday, February 22, 2013	14000.57	6291.5	1624.14	624.72
Monday, February 25, 2013	13784.17	6335.7	1637.63	625.492
Tuesday, February 26, 2013	13900.13	6355.4	1637.44	630.496
Wednesday, February 27, 2013	14075.37	6270.4	1635.98	626.807
Thursday, February 28, 2013	14054.49	6325.9	1642.08	635.858
Monday, March 04, 2013	14127.82	6378.6	1650.93	652.114
Tuesday, March 05, 2013	14253.77	6345.6	1653.96	646.859
Wednesday, March 06, 2013	14296.24	6432	1657.96	648.65
Thursday, March 07, 2013	14329.49	6427.6	1656.54	661.117
Friday, March 08, 2013	14397.07	6439.2	1646.22	662.956
Monday, March 11, 2013	14447.29	6483.6	1640.74	668.46
Friday, March 15, 2013	14514.11	6529.4	1631.54	648.639
Monday, March 18, 2013	14452.06	6489.6	1630.75	650.993
Tuesday, March 19, 2013	14455.82	6457.9	1626.89	650.019
Wednesday, March 20, 2013	14511.73	6441.3	1643.89	651.142
Thursday, March 21, 2013	14421.49	6432.7	1652.83	646.12
Friday, March 22, 2013	14512.03	6388.5	1667.57	630.614

Monday, March 25, 2013	14447.75	6392.8	1674.04	640.857
Tuesday, March 26, 2013	14559.65	6378.4	1671.63	649.876
Wednesday, March 27, 2013	14526.16	6399.4	1667.61	660.333
Wednesday, April 03, 2013	14550.35	6420.3	1688.46	662.145
Thursday, April 04, 2013	14606.11	6344.1	1688.65	669.778
Friday, April 05, 2013	14565.25	6249.8	1687.99	659.339
Monday, April 08, 2013	14613.48	6276.9	1690.27	656.545
Tuesday, April 09, 2013	14673.46	6313.2	1696.2	655.311
Wednesday, April 10, 2013	14802.24	6387.4	1707.04	656.951
Thursday, April 11, 2013	14865.14	6416.1	1698.53	653.381
Friday, April 12, 2013	14865.06	6384.4	1697.77	660.087
Monday, April 15, 2013	14599.2	6343.6	1700.53	660.704
Tuesday, April 16, 2013	14756.78	6304.6	1710.97	655.728
Wednesday, April 17, 2013	14618.59	6244.2	1706.26	667.887
Thursday, April 18, 2013	14537.14	6243.7	1706.28	673.003
Friday, April 19, 2013	14547.51	6286.6	1706.68	674.024
Monday, April 22, 2013	14567.17	6280.6	1700.39	672.388
Tuesday, April 23, 2013	14719.46	6406.1	1707.35	674.375
Wednesday, April 24, 2013	14676.3	6431.8	1706.34	673.488
Thursday, April 25, 2013	14700.8	6442.6	1711.29	678.951
Friday, April 26, 2013	14712.55	6426.4	1707.97	671.849
Monday, April 29, 2013	14818.75	6458	1717.65	664.636
Tuesday, April 30, 2013	14839.8	6430.1	1713.46	670.939
Thursday, May 02, 2013	14831.58	6460.7	1752.02	682.846
Friday, May 03, 2013	14973.96	6521.5	1776.73	674.963
Tuesday, May 07, 2013	15056.2	6583.5	1766.07	665.406
Wednesday, May 08, 2013	15105.12	6592.7	1772.38	673.554
Friday, May 10, 2013	15118.49	6631.8	1788.43	683.669
Monday, May 13, 2013	15091.68	6686.1	1783.03	684.845
Tuesday, May 14, 2013	15215.25	6693.5	1766.72	679.324
Wednesday, May 15, 2013	15275.69	6687.8	1769.16	682.213
Thursday, May 16, 2013	15233.22	6723.1	1777.15	681.707
Friday, May 17, 2013	15354.4	6755.6	1787.38	681.489
Monday, May 20, 2013	15335.28	6803.9	1783.88	696.581
Tuesday, May 21, 2013	15387.58	6840.3	1773.06	709.461
Wednesday, May 22, 2013	15307.17	6696.8	1767.13	703.323
Thursday, May 23, 2013	15294.5	6654.3	1776.16	708.1
Tuesday, May 28, 2013	15409.39	6627.2	1774.92	701.254
Wednesday, May 29, 2013	15302.8	6657	1769.22	685.35
Thursday, May 30, 2013	15324.53	6583.1	1766.33	701.962
Monday, June 03, 2013	15254.03	6558.6	1774.42	689.999
Tuesday, June 04, 2013	15177.54	6419.3	1769.6	676.583
Wednesday, June 05, 2013	14960.59	6336.1	1775.59	665.625
Friday, June 07, 2013	15248.12	6400.5	1779.57	674.404
Monday, June 10, 2013	15238.59	6340.1	1775.12	647.278

Tuesday, June 11, 2013	15122.02	6299.5	1742.87	634.293
Wednesday, June 12, 2013	14995.23	6304.6	1762.19	608.881
Thursday, June 13, 2013	15176.08	6308.3	1772.17	635.103
Friday, June 14, 2013	15070.18	6330.5	1774.05	618.565
Monday, June 17, 2013	15179.85	6374.2	1772.88	640.218
Tuesday, June 18, 2013	15318.23	6348.8	1762.34	642.789
Wednesday, June 19, 2013	15112.19	6159.5	1755.85	649.351
Thursday, June 20, 2013	14758.32	6116.2	1738.19	642.421
Friday, June 21, 2013	14799.4	6029.1	1728.64	618.389
Monday, June 24, 2013	14659.56	6101.9	1740.76	596.67
Tuesday, June 25, 2013	14760.31	6165.5	1751.57	585.773
Wednesday, June 26, 2013	14910.14	6243.4	1773.54	583.403
Thursday, June 27, 2013	15024.49	6215.5	1775.14	616.886
Friday, June 28, 2013	14909.6	6307.8	1771.89	634.272
Tuesday, July 02, 2013	14932.41	6229.9	1771.34	648.254
Wednesday, July 03, 2013	14988.37	6421.7	1772.27	640.965
Friday, July 05, 2013	15135.84	6375.5	1762.87	618.621
Monday, July 08, 2013	15224.69	6450.1	1766.49	619.17
Tuesday, July 09, 2013	15300.34	6513.1	1768.71	626.55
Wednesday, July 10, 2013	15291.66	6505	1781.15	601.218
Thursday, July 11, 2013	15460.92	6543.4	1785.65	597.702
Friday, July 12, 2013	15464.3	6544.9	1786.67	614.084
Monday, July 15, 2013	15484.26	6586.1	1786.39	633.028
Tuesday, July 16, 2013	15451.85	6556.4	1788.66	636.975
Wednesday, July 17, 2013	15470.52	6571.9	1791.54	637.697
Thursday, July 18, 2013	15548.54	6634.4	1797.74	637.506
Friday, July 19, 2013	15543.74	6630.7	1797.68	641.934
Monday, July 22, 2013	15545.55	6623.2	1805.31	645.732
Tuesday, July 23, 2013	15567.74	6597.4	1810	646.651
Wednesday, July 24, 2013	15542.24	6620.4	1808.42	637
Monday, July 29, 2013	15521.97	6560.3	1795.08	635.176
Tuesday, July 30, 2013	15520.59	6570.9	1772.62	629.952
Wednesday, July 31, 2013	15499.54	6621.1	1777.82	618.582
Friday, August 02, 2013	15658.36	6647.9	1785.14	627.134
Monday, August 12, 2013	15419.68	6574.3	1792.21	639.989
Tuesday, August 13, 2013	15451.01	6611.9	1788.24	634.574
Thursday, August 15, 2013	15112.19	6483.3	1745.42	580.134
Friday, August 16, 2013	15081.47	6500	1744.85	561.357
Monday, August 19, 2013	15010.74	6465.7	1720.37	572.634
Tuesday, August 20, 2013	15002.99	6453.5	1721.07	571.883
Wednesday, August 21, 2013	14897.55	6390.8	1722.49	572.602
Thursday, August 22, 2013	14963.74	6446.9	1701.24	562.997
Friday, August 23, 2013	15010.51	6492.1	1686.17	541.027
Tuesday, August 27, 2013	14776.13	6430.1	1727.58	568.921
Wednesday, August 28, 2013	14824.51	6483	1717.56	592.002

Thursday, August 29, 2013	14840.95	6412.9	1724.21	574.589
Friday, August 30, 2013	14810.31	6506.2	1716.76	585.03
Tuesday, September 03, 2013	14833.96	6468.4	1720.97	568.373
Wednesday, September 04, 2013	14930.87	6474.7	1723.8	562.609
Thursday, September 05, 2013	14937.48	6532.4	1747.03	569.298
Friday, September 06, 2013	14922.5	6547.3	1764.95	587.383
Monday, September 09, 2013	15063.12	6530.7	1768.48	611.053
Tuesday, September 10, 2013	15191.06	6584	1772.4	605.832
Wednesday, September 11, 2013	15326.6	6588.4	1770.8	600.717
Thursday, September 12, 2013	15300.64	6589	1774.94	600.641
Friday, September 13, 2013	15376.06	6583.8	1771.4	627.06
Tuesday, September 17, 2013	15529.73	6570.2	1801.83	618.204
Wednesday, September 18, 2013	15676.94	6558.8	1796.36	649.916
Thursday, September 19, 2013	15636.55	6625.4	1792.48	635.907
Friday, September 20, 2013	15451.09	6596.4	1784.06	633.333
Monday, September 23, 2013	15401.38	6557.4	1774.16	613.543
Tuesday, September 24, 2013	15334.59	6571.5	1776.16	603.19
Wednesday, September 25, 2013	15273.26	6551.5	1768.62	602.195
Thursday, September 26, 2013	15328.3	6565.6	1769.03	606.394
Friday, September 27, 2013	15258.24	6512.7	1770.35	585.593
Monday, September 30, 2013	15129.67	6462.2	1771.37	593.077
Friday, October 04, 2013	15072.58	6453.9	1769.12	600.502
Monday, October 07, 2013	14936.24	6437.3	1775.92	599.148
Tuesday, October 08, 2013	14776.53	6365.8	1785.75	606.514
Wednesday, October 09, 2013	14802.98	6337.9	1784.76	613.563
Wednesday, October 16, 2013	15373.83	6571.6	1803.58	633.923
Thursday, October 17, 2013	15371.65	6576.2	1814.11	638.545
Friday, October 18, 2013	15399.65	6622.6	1818.93	623.211
Monday, October 21, 2013	15392.2	6654.2	1817.57	627.056
Tuesday, October 22, 2013	15467.66	6695.7	1818.39	632.287
Wednesday, October 23, 2013	15413.33	6674.5	1815.65	627.443
Thursday, October 24, 2013	15509.21	6713.2	1817.38	629.889
Friday, October 25, 2013	15570.28	6721.3	1806.85	626.827
Monday, October 28, 2013	15568.93	6725.8	1810.41	628.412
Tuesday, October 29, 2013	15680.35	6774.7	1807.47	615.706
Wednesday, October 30, 2013	15618.76	6777.7	1803.05	603.506
Monday, November 04, 2013	15639.12	6763.6	1804.21	616.109
Wednesday, November 06, 2013	15746.88	6741.7	1782.49	610.502
Thursday, November 07, 2013	15593.98	6697.2	1784.2	604.546
Friday, November 08, 2013	15761.78	6708.4	1789.87	590.931
Monday, November 11, 2013	15783.1	6728.4	1792.39	599.396
Tuesday, November 12, 2013	15750.67	6726.8	1807.16	590.731
Wednesday, November 13, 2013	15821.63	6630	1798.69	605.593
Monday, November 18, 2013	15976.02	6723.5	1797.97	595.125
Tuesday, November 19, 2013	15967.03	6698	1798.13	592.891

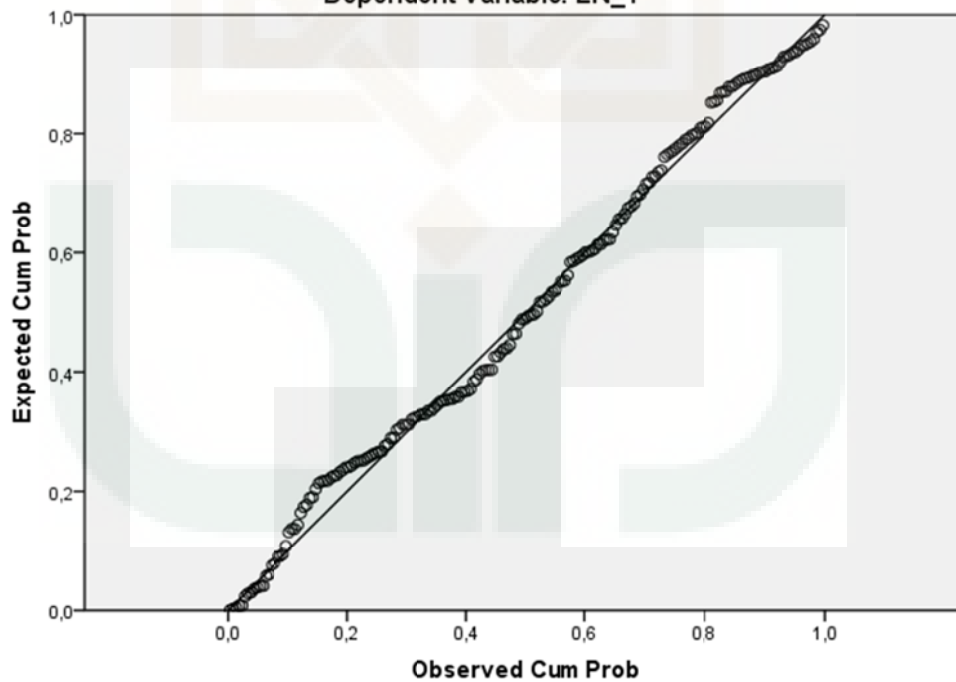
Wednesday, November 20, 2013	15900.82	6681.1	1798.46	592.721
Thursday, November 21, 2013	16009.99	6681.3	1807.6	573.572
Friday, November 22, 2013	16064.77	6674.3	1812.72	580.202
Monday, November 25, 2013	16072.54	6694.6	1818.15	578.906
Tuesday, November 26, 2013	16072.8	6636.2	1824.29	579.868
Wednesday, November 27, 2013	16097.33	6649.5	1821.9	591.915
Friday, November 29, 2013	16086.41	6654.5	1824.86	584.709
Monday, December 02, 2013	16008.77	6650.6	1826.95	577.393
Tuesday, December 03, 2013	15914.62	6595.3	1841.87	573.882
Wednesday, December 04, 2013	15889.77	6532.4	1843.85	569.002
Thursday, December 05, 2013	15821.51	6510	1842.82	576.233
Friday, December 06, 2013	16020.2	6498.3	1833.87	587.521
Monday, December 09, 2013	16025.53	6552	1840.35	586.106
Tuesday, December 10, 2013	15973.13	6559.5	1837.88	575.658
Wednesday, December 11, 2013	15843.53	6523.3	1850.9	568.146
Thursday, December 12, 2013	15739.43	6507.7	1847.5	560.749
Friday, December 13, 2013	15755.36	6445.3	1846.18	567.513
Monday, December 16, 2013	15884.57	6440	1838.03	572.12
Tuesday, December 17, 2013	15875.26	6522.2	1832.86	579.324
Wednesday, December 18, 2013	16167.97	6486.2	1835.49	575.8
Thursday, December 19, 2013	16179.08	6492.1	1844.1	572.586
Friday, December 20, 2013	16221.14	6555.1	1861.06	578.142
Monday, December 23, 2013	16294.61	6606.6	1872.52	578.641
Tuesday, December 24, 2013	16357.55	6678.6	1866.96	585.11

UJI NORMALITAS

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
DJIMI	200	12580,51	16664,21	14119,0768	761,38260
FTSE 100	200	6027,40	6858,96	6477,9265	183,00284
KLSE	200	1602,60	1876,48	1744,7713	69,69209
JII	200	560,75	709,46	624,0798	35,26242
Valid N (listwise)	200				

Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual
Dependent Variable: LN_Y



One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		200
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	,0000000
	Std. Deviation	,04381339
Most Extreme Differences	Absolute	,062
	Positive	,042
	Negative	-,062
Kolmogorov-Smirnov Z		,873
Asymp. Sig. (2-tailed)		,431

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.



UJI MULTIKOLINIERITAS

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	1,342	1,673		,802	,423		
	DJIMI	,587	,059	,563	9,973	,000	,973	1,027
	FTSE	,338	,136	,170	2,488	,014	,662	1,512
	KLSE	-,334	,096	-,240	-3,483	,001	,654	1,528

a. Dependent Variable: JII

UJI ANALISIS REGRESI

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1,342	1,673		,802	,423
	DJIMI	,587	,059	,563	9,973	,000
	FTSE	,338	,136	,170	2,488	,014
	KLSE	-,334	,096	-,240	-3,483	,001

a. Dependent Variable: JII

UJI F

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	,247	3	,082	42,248	,000 ^a
	Residual	,382	196	,002		
	Total	,629	199			

a. Predictors: (Constant), LN_X3, LN_X1, LN_X2

b. Dependent Variable: LN_Y

UJI AUTOKORELASI

Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	Res1, LN_X3, LN_X1, LN_X2	.	Enter

- a. All requested variables entered.
b. Dependent Variable: Unstandardized Residual

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	,873 ^a	,761	,757	,02167176	1,840

- a. Predictors: (Constant), Res1, LN_X3, LN_X1, LN_X2
b. Dependent Variable: Unstandardized Residual

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	,291	4	,073	154,821	,000 ^a
	Residual	,091	194	,000		
	Total	,382	198			

- a. Predictors: (Constant), Res1, LN_X3, LN_X1, LN_X2
b. Dependent Variable: Unstandardized Residual

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1,015	,835		1,216	,226
	LN_X1	-,046	,029	-,056	-1,579	,116
	LN_X2	-,029	,068	-,019	-,433	,666
	LN_X3	-,011	,047	-,010	-,241	,810
	Res1	,890	,036	,875	24,885	,000

- a. Dependent Variable: Unstandardized Residual

UJI HETEROSKEDASTISITAS

Regression

Variables Entered/Removed ^b			
Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	LN_X3, LN_X1, LN_X2	.	Enter

- a. All requested variables entered.
 b. Dependent Variable: Res1

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,071 ^a	,005	-,010	,04338

- a. Predictors: (Constant), LN_X3, LN_X1, LN_X2
 b. Dependent Variable: Res1

ANOVA^b

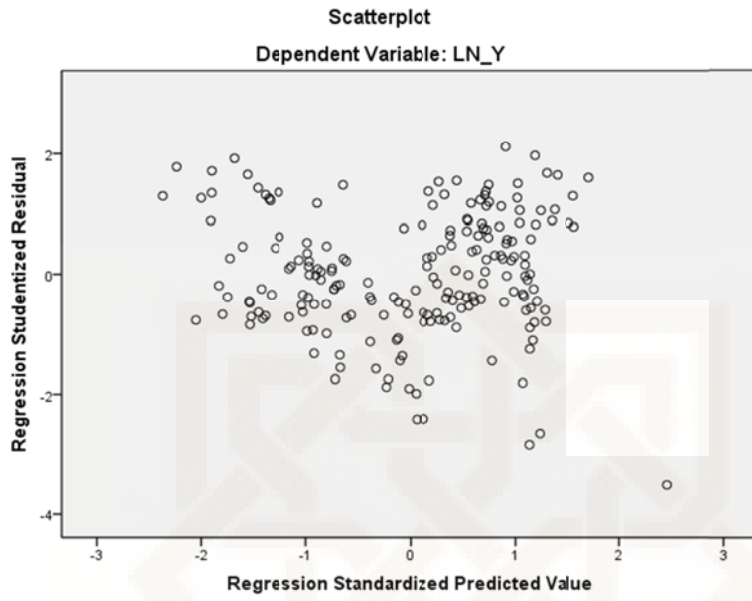
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	,002	3	,001	,333	,802 ^a
	Residual	,367	195	,002		
	Total	,369	198			

- a. Predictors: (Constant), LN_X3, LN_X1, LN_X2
 b. Dependent Variable: Res1

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1,183	1,669		-,709	,479
	DJIMI	,052	,058	,065	,896	,371
	FTSE 100	,036	,135	,023	,267	,789
	KLSE	,012	,094	,012	,131	,896

- a. Dependent Variable: JII



CURRICULUM VITAE

A. DATA PRIBADI

Nama : Rifqi Aidil Nur Akbar
Tempat,
Tanggal Lahir : Yogyakarta, 11 Juni 1992
Alamat : Kledokan RT/RW 005/008, Umbulmartani, Ngemplak
Sleman, Yogyakarta
No Hp : 089 6302 0684 0
Email : rifqiaidilnurakbar@yahoo.co.id

B. RIWAYAT PENDIDIKAN

No	Nama Sekolah	Tahun Belajar
1.	SDN Kentungan, Depok, Sleman	1998 – 2004
2.	Pondok Modern Darussalam Gontor Ponorogo	2004 – 2007
3.	Pondok Modern Darul Muttaqien Gontor Banyuwangi	2007 – 2010
4.	UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, Fakultas Syari'ah dan Hukum, Prodi Keuangan Islam	2010 – 2014

C. PENGALAMAN ORGANISASI

1. Ketua umum perkemahan Penggalang dan Penegak se- Indonesia tahun 2007, 2008, 2009
2. Ketua pusat organisasi kepramukaan di Pondok Modern Darussalam Gontor Ponorogo 2008
3. Kader utama kepramukaan se indonesia di Pondok Modern Darussalam Gontor Ponorogo 2007
4. Ketua keamanan pusat di Pondok Modern Darul Muttaqien Banyuwangi 2009
5. Ketua Kuliah Kerja Nyata (KKN) Kelompok 28 GK 10, 2013.

Yogyakarta, 3 Nov 2014 M

Hormat Saya

Rifqi Aidil Nur Akbar

NIM: 10391055