

**PENGARUH INDEKS BURSA GLOBAL
TERHADAP INDONESIA SHARIA STOCK INDEX**



SKRIPSI

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

OLEH

FADILLAH NOR LAILA

11390080

PEMBIMBING

- 1. SUNARYATI, S.E., M.Si**
- 2. Dr. IBNU MUHDIR, M.Ag**

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

ABSTRAK

Keadaan perekonomian suatu negara sering tercermin dalam indeks bursa saham negara tersebut. Kondisi perekonomian satu negara dengan negara lain saling berhubungan karena adanya hubungan bisnis, sosial dan politik antara dua atau lebih negara. Keadaan ekonomi negara maju memiliki dampak yang sangat besar bagi perekonomian negara-negara berkembang. Sehingga bursa saham negara maju seperti DJIMI, FTSE 100 dan Hang Seng dapat mempengaruhi pergerakan indeks harga saham bursa Indonesia atau ISSI. Keadaan ekonomi suatu negara dengan negara lain dalam satu kawasan juga saling berhubungan karena adanya kerjasama-kerjasama bisnis, politik sosial dan budaya. Sehingga pergerakan bursa saham seperti KLSE dan STI seringkali mempengaruhi indeks harga saham ISSI. ISSI adalah indeks yang mencerminkan pergerakan saham-saham yang masuk dalam Daftar Efek Syariah (DES) yang dikeluarkan oleh OJK. Indeks ini dapat dijadikan acuan bagi investor untuk berinvestasi saham yang berbasis syariah.

Tujuan penelitian ini adalah mengetahui adanya pengaruh indeks bursa saham global (DJIMI, FTSE 100, Hang Seng, KLSE, dan STI) terhadap indeks bursa saham syariah Indonesia (ISSI). Periode penelitian dilakukan pada bulan Januari 2013 sampai dengan Desember 2014 menggunakan data historis indeks bursa saham harian. Metode penelitian sampel yang digunakan adalah *judgment sampling*. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan uji regresi linear berganda. Hasil analisis penelitian menunjukkan bahwa secara simultan (Uji F) variabel DJIMI, FTSE 100, Hang Seng, KLSE, dan STI berpengaruh signifikan terhadap ISSI. Secara parsial (Uji T) menunjukkan bahwa variabel DJIMI, KLSE, STI berpengaruh positif signifikan terhadap ISSI. Sedangkan FTSE 100 dan Hang Seng berpengaruh negatif signifikan terhadap ISSI.

Keyword: Contagion Effect, Dow Jones Islamic Market Index (DJIMI), The Financial Times Stock Exchange (FTSE 100), Hang Seng Index, Kuala Lumpur Stock Exchange (KLSE), Strait Times Index (STI), Indonesia Sharia Stock Index (ISSI).



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Sdri. Fadillah Nor Laila

Kepada
Yth. Dekan Fakultas Syariah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta

Assalāmu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk, dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudara:

Nama : Fadillah Nor Laila
NIM : 11390080
Judul Skripsi : Pengaruh Indeks Bursa Global Terhadap *Indonesia Sharia Stock Index*

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syariah dan Hukum Jurusan/ Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

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

Wassalāmu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 5 Robi'ul Awal 1437 H
17 Desember 2015 M

Pembimbing I

Sunaryati, SE., M.SI
NIP. 19751111 200212 2 002



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Sdri. Fadillah Nor Laila

Kepada

Yth. Dekan Fakultas Syariah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta

Assalāmu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudara:

Nama : Fadillah Nor Laila

NIM : 11390080

Judul Skripsi : Pengaruh Indeks Bursa Global Terhadap *Indonesia Sharia Stock Index*

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syariah dan Hukum Jurusan/Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

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

Wassalāmu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 5 Robi'ul Awal 1437 H
17 Desember 2015 M

Pembimbing II

Dr. Ibnu Muhdir, M.Ag.

NIP: 19641112 199203 1 006

SURAT PERNYATAAN

Assalāmu 'alaikum Warahmatullāhi Wabarakātuhu

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Fadillah Nor Laila
NIM : 11390080
Program Studi : Keuangan Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "**Pengaruh Indeks Bursa Global Terhadap Indonesia Sharia Stock Index**" adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun 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 penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Wassalāmu 'alaikum Warahmatullāhi Wabarakātuhu

Yogyakarta, 5 Robi'ul Awal 1437 H
17 Desember 2015 M

Penyusun



Fadillah Nor Laila
NIM. 11390080



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 512840 Fax. (0274) 545614 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : UIN.02/K.KUI-SKR/PP.009/321/2016

Tugas Akhir dengan Judul

:PENGARUH INDEKS BURSA GLOBAL TERHADAP INDONESIA SHARIA STOCK INDEX

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : FADILLAH NOR LAILA
Nomor Induk Mahasiswa : 11390080
Telah diujikan pada : Selasa, 29 Desember 2015
Nilai Ujian Tugas Akhir : A/B

Dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR

Ketua Sidang

Sunaryati, S.E., M.Si.
NIP. 19751111 200212 2 002

Pengaji I

Drs. Ahmad Yusuf Khoiruddin, S.E., M.Si.
19661119 199203 1 002

Pengaji II

Drs. Slamet Khilmi, M. Si
19631014 199203 1 002



Dr. H. Syafiq Mahmudah Hanafi, M.Ag.
NIP. 19670518 199703 1 003

MOTTO

“Bekerjalah engkau seolah-olah akan hidup selamanya, dan beribadahlah engkau seolah-olah akan mati besok.”

(Abdullah bin Amr bin Al-Ash ra)

“Bukanlah kesabaran jika masih mempunyai batas dan bukanlah keikhlasan jika masih merasakan sakit.”

“Bersyukur tidak akan menjadikan anda kaya tetapi bersyukur akan memberikan anda rasa cukup”

(Merry Riana)

HALAMAN PERSEMPAHAN

Puji syukur ke hadirat Allah SWT dan sholawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW.

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Diriku sendiri dan mereka yang menanti kelulusanku
Bapak M. Fudlan dan Ibu Sri Wahyuni terimakasih telah
memberikan do'a, kasih sayang, dukungan, serta
pengorbanannya hingga tiada tara. Hanya balasan doa
yang dapat putrimu panjatkan dan beribu-ribu maaf atas
segala sikap, tingkah laku serta tutur kata yang salah

Kakak-kakakku tercinta yang selalu memberikanku doa,
dukungan dan semangatnya mas Topo dan mbak Ida,
mas Herman dan mbak Tatik, mas Udin dan mbak Beti,
mas Fahcry dan mbak Haya

Keluarga Besar Mahasiswa Keuangan Islam Angkatan 2011
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Beserta Almamater
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata 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 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
بَ	Bā'	b	be
تَ	Tā'	t	te
سَ	Śā'	ś	es (dengan titik di atas)
جَ	Jīm	j	je
هَ	Hā'	h	ha (dengan titik di bawah)
خَ	Khā'	kh	ka dan ha
دَ	Dāl	d	de
ذَ	Żāl	ż	zet (dengan titik di atas)
رَ	Rā'	r	er
زَ	Zāi	z	zet
سَ	Sīn	s	es
شَ	Syīn	sy	es dan ye
صَ	Şād	ş	es (dengan titik di bawah)

ض	Dād	đ	de (dengan titik di bawah)
ط	Tā'	ŧ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	ŧ	zet (dengan titik di bawah)
ع	‘Ain	‘	koma terbalik di atas
غ	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	w
ه	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	‘	apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة عَدَة	Ditulis	Muta ‘addidah ‘iddah
	Ditulis	

C. Tā' marbūtah

Semua tā' marbūtah ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah peng gabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang

sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	ditulis	<i>Hikmah</i>
علة	ditulis	<i>'illah</i>
كرامة الأولياء	ditulis	<i>karāmah al-auliyā'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

---ׁ---	Fathah	ditulis	<i>A</i>
---ׂ---	Kasrah	ditulis	<i>i</i>
---ׄ---	Dammah	ditulis	<i>u</i>

فَعْلَةٌ	Fathah	ditulis	<i>fa 'ala</i>
ذُكِرٌ	Kasrah	ditulis	<i>žukira</i>
يَذْهَبٌ	Dammah	ditulis	<i>yažhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif جَاهْلِيَّةٌ	ditulis	<i>Ā</i>
2. fathah + yā' mati تَنسِيَّةٌ	ditulis	<i>ā</i>
3. Kasrah + yā' mati كَرِيمٌ	ditulis	<i>tansā</i>
4. Dammah + wāwu mati فَرُوضٌ	ditulis	<i>ī</i>
	ditulis	<i>karīm</i>
	ditulis	<i>ū</i>
	ditulis	<i>furūd</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + yā' mati بِينَمْ	ditulis	<i>Ai</i> <i>bainakum</i>
2. fathah + wāwu mati فُولْ	ditulis	<i>au</i> <i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنْتَمْ	ditulis	<i>a 'antum</i>
أَعْدَتْ	ditulis	<i>u 'iddat</i>
لَنْ شَكْرَتْمَ	ditulis	<i>la 'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

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

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

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

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذُو الْفُرُوشْ	ditulis	<i>żawi al-furūd</i>
أَهْل السُّنَّة	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Dengan menyebut *asma* Allah Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, puji syukur kami panjatkan kepada Allah SWT atas segala hidayah-Nya, sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat serta salam semoga tercurahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW, yang telah membimbing kita dari jaman jahiliyah menuju jaman yang terang benderang.

Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Islam pada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga, Yogyakarta. Dalam penyusunannya, skripsi ini tidak lepas dari bantuan, petunjuk serta bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penyusun merasa perlu untuk menyampaikan penghargaan dan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Machasin, M.A. selaku PGS Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag. selaku Dekan Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Ibu Sunaryati, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Keuangan Islam dan Bapak Drs. A. Yusuf Khoiruddin, S.E., M.Si. selaku Sekretaris Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Ibu Sunaryati, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi I dan Bapak Dr. Ibnu Muhdir, M.Ag. selaku pembimbing skripsi II yang telah

membimbing, mengarahkan dan memberikan masukan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Bapak Drs. Akh. Yusuf Khoiruddin, S.E., M.Si. dan Bapak Drs. Slamet Khilmi, M.SI. selaku dosen penguji skripsi yang telah memberikan waktu untuk mengoreksi dan membimbing dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Seluruh Dosen Program Studi Kuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan untuk penulis selama menempuh pendidikan.
7. Segenap Staf Tata Usaha Prodi Keuangan Islam dan Staf Tata Usaha Fakultas Syariah dan Hukum yang memberi kemudahan administratif bagi penyusun selama masa perkuliahan dan proses penyelesaian skripsi.
8. Orang tuaku tercinta Bapak M. Fudlan dan Ibu Sri Wahyuni yang telah memberikan doa, semangat, dan motivasi yang sangat luar biasa sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
9. Kakak-kakakku tercinta terimakasih atas doa, semangat dan motivasinya hingga sekarang serta yang telah banyak membantu dari segi moril maupun materiil. Tak lupa untuk 12 keponakanku Anisa, Yumna, Aulia, Panji, Fathur, Faizah, Faris, Fatin, Faisal, Fatih, Fahima dan Faradiba yang selalu memberikan semangat dan keceriaan disegala kondisi.
10. Sahabat-sahabatku, Fadila Fathul Jannah, Aisyafitri, Anifah, Misbah, Sahlan, Odi, Ludfi, Lina, Aena, Ida, Nia, Fia, Affa, Qorry, Nimas, Puji, Dwi, keluarga besar KUI-C dan keluarga besar mahasiswa Keuangan Islam Angkatan 2011. Kalian adalah penyemangat dan penghibur, serta

teman berbagi disaat susah maupun senang selama menyelesaikan studi di UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

11. Teman, sahabat dan saudaraku Agista, mbak Yulia, Faradina, Dinna, Riska, Hari, Daning, Isti, Novita, Silvi, Meyga, Qoffy, Luthfie. Terimakasih selalu memberikan doa dan semangatnya.
12. Ikatan Remaja Masjid Tempursari (IRMAS) Niam, Fai, Wildan, Bayu, Chandra, Anas, Rahma, Nurul, Dewi, Nisa, Endang, Erina, Alfi, Ayun, Upik, Nanda, Karimah, Ilham, Handum, Bagas, Burhan yang telah memberikan pengalaman dan keceriaan di segala kondisi.
13. Teman-teman KKN 83KP104 Ira, Haida, Aini, Arif, Naim, Hakim, Dwi yang telah memberikan pengalaman, motivasi dan semangatnya.
14. Semua pihak yang secara langsung ataupun tidak langsung turut membantu dalam penulisan skripsi ini.

Akhirnya, penulis hanya dapat mendoakan semoga Allah memberikan balasan yang terbaik. Penulisan skripsi ini tentunya masih jauh dari kesempurnaan, namun penulis berharap karya ini dapat bermanfaat bagi kemajuan ilmu pengetahuan khususnya bagi perkembangan Ekonomi Islam.

Alhamdu lillāhi Rabbil ‘ālamīn

Yogyakarta, 07 Muharram 1437 H
20 Oktober 2015 M

Penyusun

Fadillah Nor Laila
NIM. 11390080

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN	v
SURAT PERNYATAAN.....	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
TRANSLITERASI	ix
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI	xvi
DAFTAR TABEL	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	9
D. Sistematika Pembahasan	11
 BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Telaah Pustaka	13
B. Landasan Teori	18

1. Investasi	18
2. Pasar Modal	20
3. Pasar Modal Syariah	24
4. Indeks Harga Saham (ISSI)	29
5. <i>Contagion Effect Theory</i> (Efek Domino)	31
6. Teori Pasar Kuat Terhadap Pasar yang Lebih Lemah.....	33
7. Pengaruh Indeks Bursa Global Terhadap ISSI	33
C. Pengembangan Hipotesis	41

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis dan Sifat Penelitian	50
B. Teknik Pengumpulan Data	50
C. Populasi dan Sampel	51
D. Definisi Operasional Variabel	52
1. Variabel Independen	53
2. Variabel Dependental	56
E. Teknik Analisa Data	56
1. Statistik Deskriptif	57
2. Uji Asumsi Klasik	57
a. Uji Normalitas	57
b. Uji Multikolinearitas	58
c. Uji Heteroskedastisitas	60

d. Uji Autokorelasi	61
3. Uji Hipotesis	63
a. Regresi Linear Berganda	63
4. Uji Persamaan Regresi	59
a. Uji F	64
b. Uji Koefisien Determinasi	65
c. Uji T	66

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Penelitian	68
1. Statistik Deskriptif	68
2. Pengujian Asumsi Klasik	72
a. Uji Normalitas	72
b. Uji Multikolinearitas	73
c. Uji Heteroskedastisitas	74
d. Uji Autokorelasi	75
3. Analisis Regresi Linear Berganda	77
4. Pengujian Hipotesis	80
a. Uji F	80
b. Uji Koefisien Determinasi	81
c. Uji T	82
B. Pembahasan.....	85

a.	DJIMI Berpengaruh Terhadap ISSI	85
b.	FTSE 100 Berpengaruh Terhadap ISSI	87
c.	Hang Seng Berpengaruh Terhadap ISSI	88
d.	KLSE Berpengaruh Terhadap ISSI	89
e.	STI Berpengaruh Terhadap ISSI	90

BAB V PENUTUP

A.	Kesimpulan	92
----	------------------	----

B.	Saran-saran.....	94
----	------------------	----

DAFTAR PUSTAKA		95
-----------------------------	--	----

LAMPIRAN	i
-----------------------	---

DAFTAR TABEL

	Halaman
1. Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	68
2. Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	73
3. Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolonieritas	74
4. Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	75
5. Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	76
6. Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi	77
7. Tabel 4.7 Hasil Uji F	80
8. Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	82
9. Tabel 4.9 Hasil Uji T	83

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
1. Terjemahan Ayat Al-Qur'an	ii
2. Data Penelitian Januari 2013-Desember 2014	ii
3. Lampiran Output:	xiv
a. Analisis Deskriptif	xiv
b. Uji Normalitas	xiv
c. Uji Multikolinearitas	xv
d. Uji Heteroskedastisitas	xv
e. Uji Autokorelasi	xvi
f. Hasil Uji Regresi	xvi
g. Uji Koefisien Determinasi	xvi
h. Hasil Uji F	xvii
i. Hasil Uji T	xvii
4. Daftar Riwayat Hidup	xviii

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Krisis ekonomi global yang terjadi pada tahun 2008 memberikan dampak yang cukup besar bagi perekonomian dunia. Hal ini disebabkan oleh *subprime mortgage* di Amerika Serikat dan Eropa sehingga mengakibatkan kebangkrutan keuangan dunia yang berdampak pada pihak swasta serta pemerintah. Sebagai negara maju yang mengendalikan ekonomi pasar dunia mengalami penurunan besar di sektor ekonomi yang mengakibatkan jatuhnya perusahaan keuangan dan bank-bank besar di Amerika Serikat. Hal ini juga berdampak pada bursa-bursa saham di kawasan Asia yang mengalami penurunan secara drastis.

Indeks saham di bursa New York Amerika Serikat mengalami penurunan pada saat penutupan perdagangan senin 7 April 2014. Penurunan ini memperpanjang kemunduran pasar ekuitas global selama enam tahun terakhir. Penurunan indeks *Dow Jones* tentunya berdampak buruk bagi seluruh bursa di dunia, karena indeks *Dow Jones* yang merupakan acuan kondisi perekonomian Amerika Serikat, secara tidak langsung menjadi acuan bagi kondisi perekonomian global. Dampak negatif akibat penurunan perekonomian Amerika tersebut berpengaruh terhadap perekonomian negara besar lain yang ditandai dengan

penurunan indeks pasar saham.¹ Indeks Nasdaq yang mengalami penurunan selama empat hari terakhir dari level 4276,46 ke level 4079,75. Indeks Nikkei 225 juga mengalami penurunan dari level 15.063,77 ke level 14.808,85. Indeks Dow Jones Industrial juga mengalami penurunan dari level 16.412,64 ke level 16.245,8. Penurunan indeks saham tersebut sudah sangat mengkhawatirkan bagi pelaku ekonomi di sektor keuangan maupun di sektor riil.

Hal serupa tidak hanya melanda bursa saham global saja, bursa saham Indonesia juga mengalami dampak krisis perekonomian global. IHSG juga terkena dampak dari krisis di Yunani, dimana pada 1 Agustus 2011, IHSG sempat mencapai titik tertingginya di level 4.193,44. Namun pada tanggal 2 Agustus 2011 sampai dengan 4 Oktober 2011, IHSG jatuh ke posisi 3.300 yang merupakan penurunan terbesar pada tahun tersebut dengan besar penurunannya sebesar 20,9%.²

Dari data di atas, terlihat bahwa bursa global mengalami penurunan nilai transaksi yang mengakibatkan seluruh sektor mengalami dampaknya. Indeks Harga Saham Gabungan terus mengalami penurunan di titik terendah setiap hari. Bahkan banyak indeks saham yang jatuh lebih dalam dan lebih besar daripada indeks harga saham di Bursa Efek Indonesia. Pasar modal Indonesia melalui Bursa

¹Ayu Prima Sandi, “Indeks Saham Wall Street Merosot”, <http://bisnis.tempo.co/read/news/2014/04/08/088568796/Indeks-Saham-Wall-Street-Merosot> diakses 23 Juni 2015 pukul 14:36 WIB.

² Gani Prasetya Aji, “Korelasi Bursa Saham Eropa dengan IHSG”, dalam www.vibiznews.com di akses 10 Maret 2015 pukul 20:25 WIB.

Efek Indonesia merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari kegiatan bursa saham global.

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.³

Dalam Undang-Undang Pasar Modal No. 8 Tahun 1995 pasal 1 ayat 13 dinyatakan bahwa “Pasar modal adalah kegiatan yang bersangkutan dengan penawaran umum dan perdagangan efek, perusahaan publik yang berkaitan dengan efek yang diterbitkannya, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan efek”. Sesuai dengan definisi tersebut, Undang-Undang Pasar Modal memberikan pengertian yang lebih terarah mengenai pasar modal. Pasar modal merupakan tempat untuk melaksanakan kegiatan yang berkaitan dengan penawaran umum dan perdagangan efek dari perusahaan publik yang berkaitan dengan efek yang diterbitkannya.

Pada dasarnya, pasar modal merupakan pasar untuk berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang biasa diperjualbelikan, baik dalam bentuk utang, ekuitas (saham), instrumen *derivative*, maupun instrumen lainnya. Pasar modal

³ Moh. Mansur “Pengaruh Indeks Bursa Global terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada Bursa Efek Jakarta (BEJ) periode Tahun 2000 – 2002”, *Jurnal Sosiohumaniora*, Volume 7 No. 3, (November 2005), hlm. 204.

merupakan sarana pendanaan bagi perusahaan maupun institusi lain (misalnya pemerintah) dan sarana bagi kegiatan berinvestasi. Dengan demikian, pasar modal memfasilitasi berbagai sarana dan prasarana kegiatan jual beli dan kegiatan terkait lainnya.⁴

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. Secara faktual, pasar modal telah menjadi *financial nerve centre* (saraf finansial dunia) pada dunia ekonomi modern dewasa ini, bahkan perekonomian modern tidak akan mungkin bisa eksis tanpa adanya pasar modal yang tangguh dan berdaya saing global serta terorganisir dengan baik.⁵

Pasar modal syariah dapat diartikan sebagai kegiatan dalam pasar modal sebagaimana yang diatur dalam UUPM yang tidak bertentangan dengan prinsip syariah. Oleh karena itu, pasar modal syariah bukanlah suatu sistem yang terpisah dari sistem pasar modal secara keseluruhan. Secara umum kegiatan pasar modal syariah tidak memiliki perbedaan dengan pasar modal konvensional, namun

⁴ Tjiptono Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin, *Pasar Modal di Indonesia, Pendekatan Tanya Jawab*, cet. ke-3 (Jakarta: Salemba Empat, 2008), hlm. 1.

⁵ Zainul 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.

terdapat beberapa karakteristik khusus pasar modal syariah yaitu bahwa produk dan mekanisme transaksi tidak bertentangan dengan prinsip-prinsip syariah.⁶

Pasar modal syariah dikembangkan dalam rangka mengakomodir kebutuhan umat Islam di Indonesia yang ingin melakukan investasi di produk-produk pasar modal yang sesuai dengan prinsip dasar syariah. Dengan semakin beragamnya sarana dan produk investasi di Indonesia, diharapkan masyarakat akan memiliki alternatif berinvestasi yang dianggap sesuai dengan keinginannya, di samping investasi yang selama ini sudah dikenal dan berkembang di sektor perbankan.⁷ Penduduk di Indonesia yang mayoritas Islam diharapkan dapat menjadi pemeran utama pasar modal syariah. Dalam mewujudkan hal tersebut, maka sudah semestinya dikembangkan dan disediakan produk-produk investasi di pasar modal Indonesia sesuai dengan prinsip dasar syariah.

Penjelasan mengenai pasar modal dapat didefinisikan sebagai suatu sistem yang terorganisasi menjadi pasar tempat mempertemukannya pembeli dan penjual dari berbagai instrumen keuangan. Penjual dalam pasar modal merupakan perusahaan yang membutuhkan modal (*emiten*) dan pembeli (*investor*) adalah pihak yang ingin membeli modal di perusahaan yang menurut mereka akan mendapatkan keuntungan. Pasar modal dikenal dengan nama bursa efek dan di

⁶ Otoritas Jasa Keuangan, “Konsep Dasar Pasar Modal Syariah”, <http://www.ojk.go.id/sharia-capital-id> diakses pada 12 Maret 2015 pukul 10:00 WIB.

⁷ Adrian Sutedi, *Pasar Modal Syariah*, cet. ke-1 (Jakarta: Sinar Grafika, 2011), hlm. 19.

Indonesia dikenal sebagai Bursa Efek Indonesia (BEI). Dengan adanya pasar modal berbasis syariah dapat memberikan akses bagi umat Islam yang ingin berinvestasi secara syariah dan berpotensi untuk mengembangkan investasi di Indonesia. Berdasarkan teori-teori diatas pasar modal suatu negara dapat mempengaruhi pasar modal di negara lain karena memiliki efek domino antar bursa efek global.

Penelitian yang dilakukan oleh Ardy Haryogo⁸ mengenai pengaruh nilai tukar dan indeks *Dow Jones* terhadap *Composite Index* di Bursa Efek Indonesia. Variabel yang diuji adalah nilai tukar (*kurs*), indeks *Dow Jones*, dan IHSG. Metode analisis data dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda, dimana hasil penelitian ini menunjukkan bahwa indeks *Dow Jones* dan nilai tukar Rupiah terhadap USD (*kurs*) secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Secara parsial hanya indeks Dow Jones yang berpengaruh secara signifikan, sedangkan nilai tukar Rupiah dan USD tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG.

Ahmad Sidiq⁹ dalam penelitiannya mengenai pengaruh indeks saham STI, TAIEX, KOSPI, Hang Seng terhadap pergerakan indeks saham gabungan Pada

⁸ Ardy Haryogo, “Pengaruh Nilai Tukar dan Indeks *Dow Jones* Terhadap *Composite Index* di Bursa Efek Indonesia”, *Jurnal FINESTA*, Volume 1 No. 1, (2013), hlm. 5.

⁹ Ahmad Sidiq, “Pengaruh Indeks Saham STI, TAIEX, KOSPI, Hang Seng terhadap Pergerakan Indeks Saham Gabungan Pada BEI”, *Jurnal Riset Manajemen dan Akuntansi*, Volume 1 No. 2, (November 2010), hlm. 103.

BEI. Variabel yang diuji adalah indeks *Strait Time* (STI), indeks TAIEX, indeks KOSPI, Indeks Hang Seng, dan IHSG. Metode analisis data dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda, dimana hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial indeks harga saham pasar bursa negara-negara Asia Pasifik (STI, Hang Seng, KOSPI) berpengaruh terhadap pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) secara signifikan. Sedangkan indeks TAIEX berpengaruh tidak signifikan terhadap pergerakan IHSG. Secara simultan indeks STI, TAIEX, Hanseng, KOSPI berpengaruh terhadap IHSG.

Sejalan dengan penelitian yang telah dilakukan sebelumnya mengenai indeks bursa global, dimana terdapat keterkaitan antara bursa efek di suatu negara dengan bursa efek di negara lainnya. Apabila di suatu negara terjadi isu negatif ataupun krisis maka akan berdampak pada bursa efek suatu negara dan akan merambah pada bursa efek negara lainnya. Dalam penelitian ini penulis memilih indeks saham DJIMI (*Dow Jones Islamic Market Index*) yang mewakili bursa saham Amerika Serikat, FTSE100 (*Financial Times Stock Exchange*) yang mewakili bursa Inggris, HSI (*Hang Seng Index*) yang mewakili bursa saham Hong Kong, STI (*Straits Times Index*) yang mewakili bursa saham Singapura dan KLSE (*Kuala Lumpur Stock Exchange*) yang mewakili bursa saham Malaysia sebagai variabel independen. ISSI (*Indonesia Sharia Stock Index*) dipilih sebagai variabel dependen karena ISSI menunjukkan indeks saham syariah di Indonesia secara keseluruhan.

Berdasarkan latar belakang diatas mengenai wawasan bursa global maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian tentang “**PENGARUH INDEKS BURSA GLOBAL TERHADAP INDONESIA SHARIA STOCK INDEX**”.

B. Rumusan Masalah

Sehubungan dengan hal di atas maka untuk pengembangan penelitian mengenai pengaruh indeks bursa global terhadap *Indonesia Sharia Stock Index*, maka dalam penelitian ini muncul pertanyaan penelitian sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh indeks bursa global terhadap *Indonesia Sharia Stock Index*?
2. Bagaimana pengaruh *Dow Jones Islamic Market Index* terhadap *Indonesia Sharia Stock Index*?
3. Bagaimana pengaruh indeks FTSE 100 terhadap *Indonesia Sharia Stock Index*?
4. Bagaimana pengaruh indeks Hang Seng terhadap *Indonesia Sharia Stock Index*?
5. Bagaimana pengaruh indeks KLSE terhadap *Indonesia Sharia Stock Index*?
6. Bagaimana pengaruh indeks STI terhadap *Indonesia Sharia Stock Index*?

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan pokok masalah di atas, maka tujuan yang ingin dicapai oleh penulis dari penelitian ini adalah :

- a. Mengetahui pengaruh indeks bursa global terhadap *Indonesia Sharia Stock Index*.
- b. Mengetahui pengaruh *Dow Jones Islamic Market Index* terhadap *Indonesia Sharia Stock Index*.
- c. Mengetahui pengaruh indeks FTSE 100 terhadap *Indonesia Sharia Stock Index*.
- d. Mengetahui pengaruh indeks Hang Seng terhadap *Indonesia Sharia Stock Index*.
- e. Mengetahui pengaruh indeks KLSE terhadap *Indonesia Sharia Stock Index*.
- f. Mengetahui pengaruh indeks STI terhadap *Indonesia Sharia Stock Index*.

2. Kegunaan Penelitian

Secara teoritis, hasil dari penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan pengetahuan dan pengembangan keilmuan mengenai indeks di bursa global terhadap *Indonesia Sharia Stock Index*. Penelitian ini dapat dijadikan

sebagai bahan kajian di waktu yang akan datang mengenai fenomena-fenomena yang terjadi di pasar modal terutama pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di ISSI.

Secara praktis, dari hasil penelitian ini baik secara langsung maupun tidak langsung diharapkan dapat bermanfaat bagi :

a. Bagi Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada investor mengenai harga saham yang diperjualbelikan di pasar modal sehingga investor dapat mempertimbangkan dalam melakukan investasi dan mengambil keputusan yang tepat.

b. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat, informasi dan masukan yang berguna dalam menetapkan keputusan dan langkah-langkah yang akan diambil bagi perusahaan terkait dengan saham.

c. Bagi Masyarakat

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi masyarakat untuk menganalisis dan mengevaluasi keputusan investasi yang tepat.

d. Bagi Peneliti

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan, pengetahuan dan pengalaman penulis terkait dengan aktivitas bursa efek global.

D. Sistematika Pembahasan

Penyusunan skripsi ini akan disajikan secara sistematis dengan menggunakan lima bab pembahasan yang didalamnya terdiri dari sub-sub bab sebagai perinciannya. Adapun sistematika pembahasannya adalah sebagai berikut:

Bab pertama merupakan pendahuluan yang menjadi gambaran awal dari apa yang akan dilakukan oleh peneliti. Bab ini berisi latar belakang masalah yang menjadi landasan dilakukannya penelitian, rumusan masalah yang dituangkan dalam bentuk pertanyaan, tujuan dan kegunaan penelitian memuat tentang tujuan dilakukannya penelitian dan kegunaannya, kemudian diakhiri dengan sistematika pembahasan yang menjelaskan sistematika penyajian hasil penelitian dari awal penelitian hingga penyajian kesimpulan dari hasil penelitian.

Bab kedua merupakan landasan teori yang menjadi landasan dalam melakukan penelitian tersebut. Bab ini membahas mengenai telaah pustaka, landasan teori, dan hipotesis. Telaah pustaka memuat mengenai penelitian-penelitian terdahulu yang berkaitan dengan tema dalam penelitian tersebut.

Landasan teoritik memuat teori-teori yang melandasi penelitian tersebut serta memuat informasi-informasi mengenai variabel yang akan diteliti, seperti pengertian investasi, pasar modal, indeks harga saham, *contagion effect theory*, dan teori pasar kuat terhadap pasar yang lebih lemah. Selanjutnya, dalam hipotesis merupakan jawaban sementara permasalahan yang diteliti. Hipotesis ini dirumuskan dari landasan teori serta telaah pustaka penelitian sebelumnya.

Bab ketiga merupakan metode penelitian yang berisi penjelasan mengenai cara atau teknik yang akan digunakan dalam penelitian. Bab ini berisi jenis dan sifat penelitian, jenis data, populasi dan sampel, definisi operasional variabel, teknik analisis data, dan uji hipotesis.

Bab keempat merupakan analisis data dan pembahasan. Bab ini berisi tentang hasil analisis dari pengolahan data, baik analisis data secara deskriptif maupun analisis hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan.

Bab kelima memuat mengenai penutup. Bab ini memaparkan kesimpulan dan saran dari hasil analisis data yang berkaitan dengan penelitian.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data dan pengujian hipotesis pada indeks harga saham dari ke enam negara yaitu: *Dow Jones Islamic Market Index* (DJIMI) di Amerika, *The Financial Times Stock Exchange* (FTSE 100) di London, indeks Hang Seng di Hong Kong, Kuala Lumpur *Stock Exchange* (KLSE) di Malaysia, *Strait Times Index* (STI) di Singapura, dan Indonesia *Sharia Stock Index* (ISSI) di Indonesia. Pengujian dilakukan pada Januari 2013 sampai dengan Desember 2014 (446 hari). Maka dapat diambil beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Secara simultan menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan antara variabel DJIMI, FTSE 100, Hang Seng, KLSE, dan STI dengan ISSI.
2. DJIMI secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap ISSI. Pengujian ini membuktikan teori pasar kuat mempengaruhi pasar yang lebih lemah, dimana perekonomian di negara maju akan mempengaruhi perekonomian di negara berkembang yang ditunjukkan dengan indeks bursa sahamnya. Dengan demikian H_{a_1} menyatakan bahwa DJIMI berpengaruh positif signifikan terhadap ISSI terbukti.

3. FTSE 100 secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap ISSI. Setiap kenaikan indeks harga saham FTSE 100 mengakibatkan penurunan indeks harga saham ISSI. Kenaikan indeks harga saham FTSE 100 menunjukkan keadaan perekonomian London yang membaik, sehingga investor lebih percaya untuk menginvestasikan dananya di bursa saham London daripada di Indonesia. Sehingga terjadi perpindahan aliran dana investasi dari bursa saham yang lemah ke bursa saham yang lebih kuat. Dengan demikian Ha₂ menyatakan bahwa FTSE 100 berpengaruh positif signifikan terhadap ISSI tidak terbukti.
4. Hang Seng secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap ISSI. Ketika indeks Hang Seng mengalami kenaikan indeks ISSI mengalami penurunan, begitu pula sebaliknya. Hal ini dikarenakan investor akan memilih pasar yang mempunyai keuntungan yang lebih besar dan resisten sebagai tujuan dana yang akan di investasikan. Dengan demikian Ha₃ menyatakan bahwa Hang Seng berpengaruh positif signifikan terhadap ISSI tidak terbukti.
5. KLSE secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap ISSI. Bursa saham KLSE berada pada satu kawasan ASEAN dengan ISSI yang biasanya memiliki investor yang sama, sehingga perubahan yang terjadi di satu bursa akan ditransmisikan ke bursa yang lain. Dengan demikian Ha₄ menyatakan bahwa KLSE berpengaruh positif signifikan terhadap ISSI terbukti.

6. STI secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap ISSI. Pasar modal Singapura sering kali dijadikan tolak ukur bagi negara lain terutama di kawasan ASEAN. Ketika terjadi pertumbuhan perekonomian di Singapura akan selalu direspon positif oleh investor Indonesia, sehingga indeks harga saham ISSI mengalami kenaikan. Dengan demikian Ha₅ menyatakan bahwa STI berpengaruh positif signifikan terhadap ISSI terbukti.

B. Saran

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

1. Penelitian selanjutnya sebaiknya meneliti faktor-faktor lainnya yang dapat mempengaruhi pergerakan harga saham, seperti: pajak, nilai tukar, tingkat suku bunga, tingkat inflasi, harga minyak dan indeks-indeks saham syariah lainnya.
2. Penelitian selanjutnya perlu memperpanjang periode penelitian agar dapat memperoleh hasil yang lebih mendekati dengan kondisi yang sebenarnya.

DAFTAR PUSTAKA

Al-Qur'an dan Terjemahnya

Depatemen Agama RI, Al-Qur'an dan Terjemahannya, Jakarta: Sygma, 2009.

Buku

Anwar, Jusuf, *Pasar Modal Sebagai Sarana Pembiayaan dan Investasi*, Bandung: PT. Alumni, 2010.

---- , *Penegakan Hukum dan Pengawasan Pasar Modal Indonesia*, Bandung: PT. Alumni, 2008.

Aziz, Abdul, *Manajemen Investasi Syariah*, Bandung: Alfabeta, 2010.

Cahyono, J. Eka, *22 Strategi dan Teknik Meraih Untung di Bursa Saham*, Jakarta: PT. Elex Media Komputindo, 2000.

Darmadji dan Fakhruddin, *Pasar Modal di Indonesia, Pendekatan Tanya Jawab*, Jakarta: Salemba Empat, 2008.

Davidson, Alexander, *How to Understand the Financial Pages a Guide to Money and the Jargon*, London: Kogan Page Limited, 2008.

Ghozali, Imam, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2011.

Gurusamy, *Capital Markets*, New Delhi: Tata McGraw-Hill Education Private Limited, 2009.

Fahmi dan Yovi, *Teori Portofolio dan Analaisis Investasi: Teori dan Soal Jawab*, Bandung: Alfabeta, 2009.

Hadi, Nor. *Pasar Modal: Acuan Teoretis dan Praktis Investasi di instrumen Keuangan Pasar Modal*, Yogyakarta: Graha Ilmu, 2013.

Hatten, Mary Louise, *Macroeconomics for Management*, New Jersey: Englewood Cliffs, 1986.

Harahap, Sofyan S, *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*, Jakarta: Rajagrafindo Perkasa, 2007.

- Hartono, Jogyianto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Yogyakarta: BPFE, 2013.
- Huda dan Mustafa, *Investasi Pada Pasar Modal Syariah*, Jakarta: Kencana Prenada Media, 2008.
- Husnan, Suad, *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, Yogyakarta: STIM YKPN, 2009.
- Indriantoro dan Bambang, *Metodologi Penelitian Bisnis*, Yogyakarta: BPFE, 2014.
- Manan, Abdul, *Aspek Hukum dalam penyelenggaraan Investasi di Pasar Modal Syariah Indonesia*, Jakarta: Kencana, 2009.
- Mobius, J. Mark, *Emerging Market: Prospek Investasi di Pasar-Pasar Baru*, Jakarta: PT. Elex Media Komputindo, 1998.
- Schoon, Natalie, *Islamic Asset Management: An Asset Class On Its Own?*, Edinburgh: Edinburgh University Press, 2011.
- Singh, Mahipal, *Security Analysis with Investment and Portfolio Management*, Delhi: Isha Books, 2011.
- Suhartono dan Qudsi, *Portofolio Investasi dan Bursa Efek*, Yogyakarta: STIM YKPN, 2009.
- Sunariyah, *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*, Yogyakarta: STIM YKPN, 2006.
- Sutedi, Adrian, *Pasar Modal Syariah*, Jakarta: Sinar Grafika, 2011.
- Widarjono, Agus, *Analisis Statistika Multivariat Terapan*, Yogyakarta: Unit Penerbit dan Percetakan STIM YKPN, 2010.
- Yuliana, Indah, *Investasi Produk Keuangan Syariah*, Malang: UIN-Maliki Press, 2010.
- Zulganef, *Metode Penelitian Sosial & Bisnis*, Yogyakarta: Graha Ilmu, 2008.

Jurnal dan skripsi

- Ahmad Muzammil, “Pengaruh Indeks Saham Asia Tenggara Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan”, *Skripsi* Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, 2011.
- Ahmad Sidiq, “Pengaruh Indeks Saham STI, TAIEX, KOSPI, Hang Seng terhadap Pergerakan Indeks Saham Gabungan Pada BEI”, *Jurnal Riset Manajemen dan Akuntansi* Vol. 1 No. 2, November 2010.
- Ali F. Hasibuan dan Taufik Hidayat, “Pengaruh Indeks Harga Saham Global Terhadap Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)”, *Jurnal Keuangan dan Bisnis* Vol. 3 No. 3, November 2011.
- Ardy Haryogo, “Pengaruh Nilai Tukar dan Indeks Dow Jones Terhadap Composite Index di Bursa Efek Indonesia”, *Jurnal FINESTA* Vol. 1 No. 1, 2013.
- Dede Suharna, “Pengaruh Indeks Harga Global Terhadap Pergerakan Indeks Harga Gabungan”, *The Asia Pasific Journal of Management Studies* Vol. 3 No. 1, 2015.
- Dionysia Kowanda, Siguharti Binastuti, Rowland Bismark Fernando Pasaribu dan Marina Ellim, “Pengaruh Bursa Saham Global, ASEAN dan Harga Komoditas Terhadap IHSG, dan Nilai Tukar EUR/USD”, *Jurnal Akuntansi & Manajemen* Vol. 25 No. 2, Agustus 2014.
- Hilya Lailia, Daminto dan R. Rustam Hidayat, “Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Tingkat Inflasi, Nilai Kurs Dollar dan Indeks Strait Times Terhadap IHSG”, *Jurnal Administrasi Bisnis* Vol. 12 No. 1, Juli 2014.
- Hsien-Yi Lee, “Contagion in International Stock Markets during the Sub Prime Mortgage Crisis”, *International Journal of Economics and Financial Issues*, Vol. 02 No. 1, 2012.
- I Gusti Agus Andiyasa, “Pengaruh Beberapa Indeks Saham dan Indikator Ekonomi Global Terhadap Kondisi Pasar Modal Indonesia”, *Tesis* Universitas Udayana Denpasar, 2014.
- Ludovicus Sensi Wondabio, “Analisa Hubungan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Jakarta (JSX), London (FTSE), Tokyo (NIKKEI), dan Singapura (SSI)”, *Simposium Nasional Akuntansi 9 Padang*, Agustus 2006.
- Moh. Mansur, “Pengaruh Indeks Bursa Global terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada Bursa Efek Jakarta (BEJ) periode Tahun 2000 – 2002”, *Jurnal Sosiohumaniora* Vol. 7 No. 3, November 2005.

- Nuning Trihadmini, “*Contagion dan spillover effect* Pasar keuangan global sebagai *early warning system*”, *Finance and Banking Journal* Vol. 13 No. 1, Juni 2011.
- Rifqi Aidil Nur Akbar, “Pengaruh Saham Syari’ah Dow Jones Islamic Market Index, FTSE 100 dan KLSE Terhadap Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2013”, *Skripsi* Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, 2015.
- Ruth Christa dan Wahyu A. Pratomo, “Analisis Pengaruh Indeks Harga Saham di Bursa Global terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI”, *Jurnal Ekonomi dan Keuangan* Vol. 1 No. 8, 2013.
- Suskim Riantani dan Maria Tambunan, “Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi dan Indeks Global terhadap *Return Saham*”, *Seminar Nasional Teknologi Informasi & Komunikasi Terapan*, November 2013 ISBN: 979-26-0266-6.
- Zainul Abidin, “Analisis Keterkaitan Antara Indeks Saham Syariah di Beberapa Negara dan Indeks Saham *Jakarta Islamic Index (JII)* di Indonesia”, *Skripsi* Institut Pertanian Bogor, 2007.

Peraturan dan Undang – Undang

Fatwa Dewan Syari’ah Nasional No: 20/DSN-MUI/X/2001 tentang Pedoman Pelaksanaan Investasi Untuk Reksadana Syariah.

Fatwa Dewan Syariah Nasional (DSN) Nomor 40 Tahun 2003 tentang Pasar Modal dan Pedoman Umum Penerapan Prinsip Syariah di Bidang Pasar Modal.

Website

Ade Hapsari Lestarini, “Dow Jones Kembali Sentuh Rekor Tertinggi” economy.okezone.com/read/2013/03/08/213/772780/dow-jones-kembali-sentuh-rekor-tertinggi, diakses, 07 Oktober 2015.

Ayu Prima Sandi, “Indeks Saham Wall Street Merosot”, <http://bisnis.tempo.co/read/news/2014/04/08/088568796/Indeks-Saham-Wall-Street-Merosot> diakses pada 23 Juni 2015.

Finance.yahoo.com, <http://finance.yahoo.com/q/hp?s=^FTSE+Historical+Prices> di akses pada tanggal 9 Juli 2015.

Finance.yahoo.com, <http://finance.yahoo.com/q/hp?s=^HSI+Historical+Prices> di akses pada tanggal 9 Juli 2015.

Finance.yahoo.com, <http://finance.yahoo.com/q/hp?s=^STI+Historical+Prices> di akses pada tanggal 2 Agustus 2015.

Gani Prasetya Aji, “Korelasi Bursa Saham Eropa dengan IHSG”, www.vibiznews.com, diakses 10 Maret 2015.

Otoritas Jasa Keuangan, Konsep Dasar Pasar Modal Syariah, dalam <http://www.ojk.go.id/sharia-capital-id> diakses pada 12 Maret 2015.

Oso Securities, Daily Research, 30 Desember 2014.

Oso Securities, Weekly Report, 13-17 Juli 2015.

LAMPIRAN



Lampiran 1: Terjemahan Ayat Al-Qur'an

No.	Hal.	No. Footnote	Surat	Terjemahan
1.	25	18	Al – Baqarah (2) : 168	168. Hai sekalian manusia, makanlah yang halal lagi baik dari apa yang terdapat di bumi, dan janganlah kamu mengikuti langkah-langkah syaitan; karena sesungguhnya syaitan itu adalah musuh yang nyata bagimu.

Lampiran 2 : Data Penelitian Januari 2013-Desember 2014

No.	tanggal	ISSI	DJIMI	FTSE100	KLSE	HANGSENG	STI
1	02/01/2013	146.244	2655.22	6027.4	1674.72	23311.98	3201.74
2	03/01/2013	148.354	2650.02	6047.3	1692.65	23398.6	3224.80
3	04/01/2013	148.559	2656.76	6089.8	1692.58	23331.09	3225.22
4	07/01/2013	147.552	2648.51	6064.6	1694.16	23329.75	3218.26
5	08/01/2013	147.267	2645.97	6053.6	1688.91	23111.19	3205.52
6	09/01/2013	146.034	2656.22	6098.7	1689.93	23218.47	3220.41
7	10/01/2013	144.48	2672.27	6101.5	1684.57	23354.31	3226.25
8	11/01/2013	144.065	2675.36	6121.6	1682.7	23264.07	3216.50
9	14/01/2013	146.329	2671.26	6107.9	1684.63	23413.26	3206.59
10	15/01/2013	146.947	2671.97	6117.3	1685.89	23381.51	3196.07
11	16/01/2013	147.194	2675.86	6104	1682.95	23356.99	3208.50
12	17/01/2013	146.583	2691.68	6132.4	1681.09	23339.76	3195.10
13	18/01/2013	149.055	2697.94	6154.4	1676.44	23601.78	3211.22
14	22/01/2013	147.95	2707.22	6179.2	1628.66	23658.99	3219.86
15	23/01/2013	147.91	2714.18	6197.6	1635.25	23635.1	3231.23
16	25/01/2013	148.188	2726.10	6284.5	1637.13	23580.43	3269.31
17	29/01/2013	148.286	2735.88	6339.2	1637.34	23655.17	3259.75
18	30/01/2013	148.388	2724.09	6323.1	1627.73	23822.06	3285.90
19	31/01/2013	147.51	2717.85	6276.9	1627.55	23729.53	3282.66
20	04/02/2013	148.511	2709.34	6246.8	1634.55	23685.01	3297.37
21	05/02/2013	148.337	2737.74	6282.8	1633.35	23148.53	3272.66
22	06/02/2013	149.09	2738.96	6295.3	1614.14	23256.93	3276.53
23	07/02/2013	149.049	2732.94	6228.4	1619.57	23177	3261.77

24	08/02/2013	148.841	2752.18	6263.9	1623.8	23215.16	3270.30
25	13/02/2013	151.561	2749.83	6359.1	1631.16	23215.16	3301.04
26	14/02/2013	151.581	2753.43	6327.4	1630.89	23413.25	3290.47
27	15/02/2013	152.135	2748.44	6328.3	1627.93	23444.56	3283.07
28	19/02/2013	151.19	2767.75	6379.1	1615.07	23143.91	3295.77
29	20/02/2013	152.304	2730.76	6395.4	1613.33	23307.41	3308.89
30	21/02/2013	152.575	2709.49	6291.5	1614.05	22906.67	3287.60
31	22/02/2013	152.8	2733.55	6335.7	1622.08	22782.44	3288.13
32	25/02/2013	153.929	2686.36	6355.4	1627.35	22820.08	3288.76
33	26/02/2013	153.36	2704.26	6270.4	1624.18	22519.69	3254.26
34	27/02/2013	155.488	2738.50	6325.9	1624.14	22577.01	3261.12
35	28/02/2013	157.642	2735.86	6360.8	1637.63	23020.27	3269.95
36	01/03/2013	158.732	2739.75	6378.6	1637.44	22880.22	3269.50
37	04/03/2013	157.433	2746.81	6345.6	1635.98	22537.81	3239.95
38	05/03/2013	157.966	2776.07	6432	1642.08	22560.5	3248.26
39	06/03/2013	160.746	2778.00	6427.6	1651.84	22777.84	3291.81
40	07/03/2013	161.622	2780.33	6439.2	1650.93	22771.44	3298.54
41	08/03/2013	162.582	2792.27	6483.6	1653.96	23091.95	3289.53
42	11/03/2013	161.298	2799.83	6503.6	1657.96	23090.82	3292.97
43	13/03/2013	160.555	2796.27	6481.5	1646.22	22556.65	3288.52
44	14/03/2013	158.642	2813.71	6529.4	1640.74	22619.18	3279.50
45	15/03/2013	159.602	2805.20	6489.7	1627.64	22533.11	3286.05
46	18/03/2013	159.675	2793.20	6457.9	1621.36	22083.36	3256.47
47	19/03/2013	159.857	2786.35	6441.3	1625.46	22041.86	3269.13
48	20/03/2013	160.126	2805.52	6432.7	1631.54	22256.44	3248.40
49	21/03/2013	159.489	2781.54	6388.6	1630.75	22225.88	3267.65
50	22/03/2013	156.578	2800.83	6392.8	1626.89	22115.3	3258.57
51	25/03/2013	158.49	2788.61	6378.4	1643.89	22251.15	3267.48
52	26/03/2013	160.275	2811.08	6399.4	1652.83	22311.08	3288.53
53	27/03/2013	162.814	2810.89	6387.6	1667.57	22464.82	3313.03
54	28/03/2013	162.641	2821.29	6411.7	1674.04	22299.63	3308.10
55	01/04/2013	162.604	2805.98	6411.7	1667.61	22299.63	3307.58
56	02/04/2013	163.405	2815.04	6490.7	1685	22367.82	3317.59
57	03/04/2013	164.528	2787.82	6420.3	1685.4	22337.49	3321.77
58	04/04/2013	162.481	2793.24	6344.1	1688.46	22337.49	3307.80
59	05/04/2013	162.178	2778.21	6249.8	1688.65	21726.9	3299.78
60	08/04/2013	161.781	2791.68	6276.9	1687.99	21718.05	3284.61
61	09/04/2013	161.874	2805.95	6313.2	1690.27	21870.34	3296.57
62	10/04/2013	161.051	2844.37	6387.4	1696.2	22034.56	3293.25
63	11/04/2013	162.568	2853.08	6416.1	1707.04	22101.27	3308.80
64	12/04/2013	162.941	2840.88	6384.4	1698.53	22089.05	3294.19

65	15/04/2013	161.714	2771.90	6343.6	1697.77	21772.67	3284.37
66	16/04/2013	163.67	2811.97	6304.6	1700.53	21672.03	3291.58
67	17/04/2013	165.114	2771.45	6244.2	1710.97	21569.67	3291.46
68	18/04/2013	165.739	2751.97	6243.7	1706.26	21512.52	3296.37
69	19/04/2013	165.251	2772.82	6286.6	1706.28	22013.57	3294.05
70	22/04/2013	165.432	2791.33	6280.6	1706.68	22044.37	3308.92
71	23/04/2013	165.112	2819.37	6406.1	1700.39	21806.61	3284.35
72	24/04/2013	166.305	2815.47	6431.8	1707.35	22183.05	3322.71
73	25/04/2013	165.136	2824.35	6442.6	1706.34	22401.24	3337.71
74	26/04/2013	164.348	2819.78	6426.4	1711.29	22547.71	3348.87
75	29/04/2013	165.099	2846.45	6458	1707.97	22580.77	3361.92
76	30/04/2013	166.912	2855.37	6430.1	1717.65	22737.01	3368.18
77	02/05/2013	165.42	2854.58	6460.7	1713.46	22668.3	3402.39
78	03/05/2013	163.171	2887.48	6521.5	1694.77	22689.96	3369.90
79	06/05/2013	165.043	2894.42	6521.5	1752.02	22915.09	3382.29
80	07/05/2013	166.385	2905.06	6557.3	1776.73	23047.09	3383.16
81	08/05/2013	168.414	2916.80	6583.5	1774	23244.35	3413.02
82	10/05/2013	168.691	2925.28	6625	1772.38	23321.22	3443.77
83	13/05/2013	167.561	2925.39	6631.8	1787.9	22989.81	3428.96
84	14/05/2013	168.271	2952.26	6686.1	1788.43	22930.28	3432.76
85	15/05/2013	168.627	2960.07	6693.6	1783.03	23044.24	3441.53
86	16/05/2013	168.321	2950.94	6687.8	1766.72	23082.68	3452.28
87	17/05/2013	170.947	2978.05	6723.1	1769.16	23082.68	3449.30
88	20/05/2013	173.449	2980.01	6755.6	1777.15	23493.03	3454.23
89	21/05/2013	172.188	2986.15	6803.9	1787.38	23366.37	3443.90
90	22/05/2013	173.681	2959.38	6840.3	1783.88	23261.08	3454.37
91	23/05/2013	170.342	2954.02	6696.8	1773.06	22669.68	3393.17
92	28/05/2013	172.855	2974.37	6762	1776.16	22924.25	3406.08
93	29/05/2013	173.931	2952.96	6627.2	1783.47	22554.93	3367.47
94	30/05/2013	171.387	2964.49	6657	1774.92	22484.31	3336.01
95	31/05/2013	169.814	2923.28	6583.1	1769.22	22392.16	3311.37
96	03/06/2013	166.846	2942.64	6525.1	1766.33	22282.19	3291.08
97	04/06/2013	168.965	2924.28	6558.6	1776.74	22285.52	3291.35
98	05/06/2013	168.594	2887.29	6419.3	1774.42	22069.24	3243.43
99	07/06/2013	163.379	2941.30	6412	1775.59	21575.26	3184.72
100	10/06/2013	160.15	2939.25	6400.5	1787.8	21615.09	3200.51
101	11/06/2013	153.837	2911.13	6340.1	1779.57	21354.66	3170.38
102	13/06/2013	155.454	2925.67	6304.6	1742.87	20887.04	3130.69
103	14/06/2013	160.196	2911.10	6308.3	1762.19	20969.14	3161.43
104	17/06/2013	160.817	2933.43	6330.5	1772.17	21225.9	3183.44
105	18/06/2013	162.744	2954.52	6374.2	1774.05	21225.88	3229.55

106	19/06/2013	161.463	2917.48	6348.8	1772.88	20986.89	3213.79
107	20/06/2013	156.067	2843.72	6159.5	1762.34	20382.87	3133.26
108	21/06/2013	151.583	2845.76	6116.2	1755.85	20263.31	3124.45
109	24/06/2013	148.493	2811.52	6029.1	1738.19	19813.98	3074.31
110	25/06/2013	148.73	2832.62	6101.9	1728.64	19855.72	3089.93
111	26/06/2013	155.581	2856.95	6165.5	1740.76	20338.55	3104.40
112	27/06/2013	159.369	2870.07	6243.4	1751.57	20440.08	3118.03
113	28/06/2013	164.24	2857.75	6215.5	1773.54	20803.29	3150.44
114	01/07/2013	161.939	2879.59	6307.8	1775.14	20803.29	3140.93
115	02/07/2013	160.352	2879.53	6303.9	1771.89	20658.65	3173.32
116	03/07/2013	155.24	2883.68	6229.9	1769.21	20147.31	3129.49
117	05/07/2013	156.203	2912.83	6375.5	1772.27	20854.67	3169.73
118	08/07/2013	150.302	2922.89	6450.1	1762.87	20582.19	3155.47
119	09/07/2013	149.034	2944.82	6513.1	1766.49	20683.01	3178.63
120	10/07/2013	152.299	2949.87	6505	1768.71	20904.56	3188.04
121	11/07/2013	156.037	2988.85	6543.4	1781.15	21437.49	3248.92
122	12/07/2013	156.983	2997.93	6544.9	1785.65	21277.28	3236.06
123	15/07/2013	156.907	3000.25	6586.1	1786.67	21303.31	3236.82
124	16/07/2013	157.275	2988.25	6556.4	1786.39	21312.38	3224.96
125	17/07/2013	158.333	2996.17	6571.9	1788.66	21371.87	3208.33
126	18/07/2013	159.527	3002.30	6634.4	1791.54	21345.22	3218.20
127	19/07/2013	159.696	3004.58	6630.7	1797.74	21362.42	3213.26
128	22/07/2013	158.225	3009.79	6623.2	1797.68	21416.5	3234.35
129	23/07/2013	161.172	3004.24	6597.4	1805.31	21915.42	3253.76
130	24/07/2013	159.094	3000.73	6620.4	1810	21968.93	3274.76
131	25/07/2013	157.667	3008.30	6588	1808.42	21900.96	3235.68
132	26/07/2013	156.542	3008.69	6554.8	1807.61	21968.95	3236.10
133	29/07/2013	153.88	2998.42	6560.3	1798.78	21850.15	3236.97
134	30/07/2013	154.819	3005.59	6571	1795.08	21953.96	3245.45
135	31/07/2013	154.202	3009.40	6621.1	1772.62	21883.66	3221.93
136	01/08/2013	155.575	3045.03	6682	1777.82	22088.79	3243.29
137	02/08/2013	155.841	3045.56	6647.9	1782.51	22190.97	3254.13
138	12/08/2013	154.717	3020.31	6574.3	1784.57	22271.28	3232.24
139	13/08/2013	156.643	3031.08	6611.9	1795.09	22541.13	3244.12
140	15/08/2013	157.22	2973.31	6483.3	1792.21	22539.25	3220.92
141	16/08/2013	153.807	2964.81	6500	1788.24	22517.81	3197.53
142	19/08/2013	145.207	2953.32	6465.7	1778.36	22463.7	3173.33
143	20/08/2013	140.166	2962.49	6453.5	1745.42	21970.29	3128.75
144	21/08/2013	142.424	2950.22	6390.8	1744.85	21817.73	3108.99
145	22/08/2013	141.389	2977.10	6446.9	1720.37	21895.4	3089.40
146	23/08/2013	141.368	2990.02	6492.1	1721.07	21863.51	3088.85

147	26/08/2013	139.433	2983.76	6492.1	1722.49	22005.32	3084.41
148	27/08/2013	133.796	2935.50	6441	1701.24	21874.77	3034.02
149	28/08/2013	136.174	2948.84	6430.1	1686.17	21524.65	3004.18
150	29/08/2013	139.532	2953.35	6483.1	1703.78	21704.78	3038.03
151	30/08/2013	143.922	2942.58	6412.9	1727.58	21731.37	3028.94
152	03/09/2013	143.103	2951.85	6468.4	1724.21	22394.58	3054.78
153	04/09/2013	139.431	2979.17	6474.7	1716.76	22326.22	3015.42
154	05/09/2013	137.898	2983.69	6532.4	1720.97	22597.97	3039.45
155	06/09/2013	138.924	2984.53	6547.3	1723.8	22621.22	3048.35
156	09/09/2013	142.755	3019.65	6530.7	1747.03	22750.65	3088.20
157	10/09/2013	147.256	3036.60	6584	1764.95	22976.65	3123.89
158	11/09/2013	146.603	3042.00	6588.4	1768.48	22937.14	3108.19
159	12/09/2013	146.381	3033.01	6589	1772.4	22953.72	3121.08
160	13/09/2013	146.803	3037.32	6583.8	1770.8	22915.28	3120.30
161	17/09/2013	151.811	3060.79	6570.2	1774.94	23180.52	3180.92
162	18/09/2013	150.399	3100.84	6558.8	1771.4	23117.45	3193.85
163	19/09/2013	157.485	3102.78	6625.4	1792.91	23502.51	3251.78
164	20/09/2013	154.826	3080.36	6596.4	1801.83	23502.51	3237.53
165	23/09/2013	153.951	3069.56	6557.4	1796.36	23371.54	3214.25
166	24/09/2013	149.845	3064.42	6571.5	1792.48	23179.04	3211.75
167	25/09/2013	147.857	3051.66	6551.5	1784.06	23209.63	3208.58
168	26/09/2013	148.112	3066.82	6565.6	1774.16	23125.03	3194.31
169	27/09/2013	148.937	3056.75	6512.7	1776.16	23207.04	3210.18
170	30/09/2013	145.155	3041.14	6462.2	1768.62	22859.86	3167.87
171	02/10/2013	147.42	3066.99	6437.5	1770.35	22984.48	3152.58
172	03/10/2013	148.57	3039.15	6449	1771.37	23214.4	3144.79
173	04/10/2013	147.464	3059.92	6453.9	1776.56	23138.54	3138.08
174	07/10/2013	146.918	3034.25	6437.3	1776.82	22973.95	3136.59
175	08/10/2013	148.474	2991.11	6365.8	1777.5	23178.85	3146.50
176	09/10/2013	149.818	2988.96	6337.9	1769.12	23033.97	3154.84
177	10/10/2013	150.581	3047.13	6430.5	1775.92	22951.3	3169.91
178	11/10/2013	152.263	3067.87	6487.2	1785.75	23218.32	3179.71
179	16/10/2013	151.281	3102.79	6571.6	1791.37	23228.33	3174.03
180	17/10/2013	152.545	3119.27	6576.2	1797.42	23094.88	3186.62
181	18/10/2013	153.859	3146.96	6622.6	1799.59	23340.1	3192.90
182	21/10/2013	154.932	3146.68	6654.2	1802.61	23438.15	3195.76
183	22/10/2013	152.132	3162.83	6695.7	1803.58	23315.99	3210.21
184	23/10/2013	153.176	3151.57	6674.5	1814.11	22999.95	3204.80
185	24/10/2013	154.539	3161.76	6713.2	1818.93	22835.82	3217.95
186	25/10/2013	153.712	3169.39	6721.3	1817.57	22698.34	3205.24
187	28/10/2013	154.244	3175.74	6725.8	1818.39	22806.58	3207.85

188	29/10/2013	153.601	3193.20	6774.7	1815.65	22846.54	3208.82
189	30/10/2013	153.858	3175.78	6777.7	1817.38	23304.02	3230.44
190	31/10/2013	151.308	3169.17	6731.4	1806.85	23206.37	3210.67
191	01/11/2013	148.73	3170.68	6734.7	1810.41	23249.79	3201.20
192	04/11/2013	148.553	3186.18	6763.6	1807.47	23189.62	3203.94
193	06/11/2013	149.525	3190.63	6741.7	1803.05	23036.94	3205.29
194	07/11/2013	150.932	3148.51	6697.2	1806.61	22881.03	3202.10
195	08/11/2013	151.031	3187.39	6708.4	1804.48	22744.39	3177.25
196	11/11/2013	149.851	3190.99	6728.4	1804.21	23069.85	3186.72
197	12/11/2013	148.253	3190.79	6726.8	1794.8	22901.41	3180.25
198	13/11/2013	145.359	3218.52	6630	1782.49	22463.83	3166.74
199	14/11/2013	147.217	3232.60	6666.1	1784.2	22649.15	3191.08
200	15/11/2013	145.599	3247.95	6693.4	1789.87	23032.15	3201.27
201	18/11/2013	148.13	3227.69	6723.5	1792.39	23660.06	3203.03
202	19/11/2013	148.74	3218.92	6698	1807.16	23657.81	3192.08
203	20/11/2013	146.765	3211.99	6681.1	1798.69	23700.86	3184.23
204	21/11/2013	146.107	3240.58	6681.3	1794.65	23580.29	3172.38
205	22/11/2013	145.545	3252.74	6674.3	1794.52	23696.28	3172.85
206	25/11/2013	145.625	3247.39	6694.6	1797.97	23684.45	3180.65
207	26/11/2013	141.952	3249.01	6636.2	1798.13	23681.28	3173.51
208	27/11/2013	143.093	3256.95	6649.5	1798.46	23806.35	3172.06
209	29/11/2013	143.029	3258.85	6650.6	1812.72	23881.29	3176.35
210	02/12/2013	145.477	3249.85	6595.3	1818.15	24038.55	3188.76
211	03/12/2013	143.836	3244.87	6532.4	1824.29	23910.47	3187.67
212	04/12/2013	142.377	3240.06	6510	1821.9	23728.7	3160.70
213	05/12/2013	141.689	3232.76	6498.3	1824.86	23712.57	3124.38
214	06/12/2013	140.798	3263.59	6552	1826.95	23743.1	3114.17
215	09/12/2013	141.98	3268.79	6559.5	1841.87	23811.17	3113.64
216	10/12/2013	144.042	3258.73	6523.3	1843.85	23744.19	3081.72
217	11/12/2013	143.556	3221.09	6507.7	1842.82	23338.24	3060.74
218	12/12/2013	141.679	3208.80	6445.3	1833.87	23218.12	3059.04
219	13/12/2013	140.142	3207.37	6440	1840.35	23245.96	3066.02
220	16/12/2013	138.515	3228.47	6522.2	1837.88	23114.66	3053.77
221	17/12/2013	139.856	3218.26	6486.2	1850.9	23069.23	3067.57
222	18/12/2013	140.71	3270.18	6492.1	1847.5	23143.82	3061.78
223	19/12/2013	142.029	3266.81	6584.7	1846.18	22888.75	3070.23
224	20/12/2013	140.974	3285.55	6606.6	1838.03	22812.18	3094.48
225	23/12/2013	140.508	3306.37	6678.6	1832.86	22921.56	3116.22
226	24/12/2013	141.417	3315.94	6694.2	1835.49	23179.55	3127.29
227	27/12/2013	141.843	3330.59	6750.9	1861.06	23243.24	3149.76
228	30/12/2013	143.706	3328.06	6731.3	1872.52	23244.87	3153.29

229	02/01/2014	145.607	3308.52	6717.9	1852.95	23340.05	3174.65
230	03/01/2014	143.303	3304.88	6730.7	1834.74	22817.28	3131.47
231	06/01/2014	141.817	3292.77	6730.7	1829.18	22684.15	3123.82
232	07/01/2014	140.31	3318.69	6755.5	1825.11	22712.78	3120.88
233	08/01/2014	141.138	3321.27	6721.8	1831.3	22996.59	3150.65
234	09/01/2014	140.803	3318.22	6691.3	1828.21	22787.33	3145.41
235	10/01/2014	142.306	3331.37	6739.9	1826.61	22846.25	3143.87
236	13/01/2014	146.243	3290.65	6757.2	1834.97	22888.76	3135.49
237	15/01/2014	147.867	3348.13	6819.9	1824.03	22902	3143.25
238	16/01/2014	147.126	3349.15	6815.4	1813.01	22986.41	3140.44
239	21/01/2014	148.198	3347.91	6834.3	1815.34	23033.12	3133.76
240	22/01/2014	149.115	3345.64	6826.3	1814.1	23082.25	3133.74
241	23/01/2014	149.367	3320.84	6773.3	1808.31	22733.9	3100.24
242	24/01/2014	147.447	3252.64	6663.7	1802.57	22450.06	3075.99
243	27/01/2014	143.48	3230.26	6550.7	1778.88	21976.1	3042.43
244	28/01/2014	144.127	3243.66	6572.3	1781.25	21960.64	3062.41
245	29/01/2014	146.683	3211.81	6544.3	1789.23	22141.61	3047.93
246	30/01/2014	146.858	3248.30	6538.5	1804.03	22035.42	3027.22
247	04/02/2014	144.123	3186.01	6449.3	1778.83	21397.77	2965.80
248	05/02/2014	145.197	3178.59	6457.9	1785.88	21269.38	2960.09
249	06/02/2014	146.539	3213.56	6558.3	1797.9	21423.13	2988.27
250	07/02/2014	147.777	3261.37	6571.7	1808.59	21636.85	3013.14
251	10/02/2014	147.307	3270.95	6591.6	1816.14	21579.26	3017.20
252	11/02/2014	147.732	3310.68	6672.7	1824.17	21962.98	3029.10
253	12/02/2014	148.694	3314.68	6675	1825.64	22285.79	3035.45
254	13/02/2014	148.42	3339.48	6659.4	1817.15	22165.53	3039.90
255	14/02/2014	148.882	3352.98	6663.6	1819.37	22298.41	3038.71
256	18/02/2014	150.437	3361.49	6796.4	1825.24	22587.72	3070.78
257	19/02/2014	151.825	3343.48	6796.7	1829.45	22664.52	3088.79
258	20/02/2014	151.591	3368.27	6813	1827.81	22394.08	3086.64
259	21/02/2014	152.923	3361.13	6838.1	1830.74	22568.24	3099.93
260	24/02/2014	152.011	3382.31	6865.9	1828.68	22388.56	3105.84
261	25/02/2014	150.61	3383.73	6830.5	1833.75	22317.2	3103.62
262	26/02/2014	148.988	3389.13	6799.2	1822.55	22437.44	3088.25
263	27/02/2014	150.454	3404.11	6810.3	1831.66	22828.18	3096.74
264	28/02/2014	152.878	3406.03	6809.7	1835.66	22836.96	3110.78
265	03/03/2014	151.414	3381.46	6708.4	1824.69	22500.67	3087.47
266	04/03/2014	151.803	3432.54	6823.8	1826.46	22657.63	3104.71
267	05/03/2014	153.708	3424.15	6775.4	1829.11	22579.78	3116.64
268	06/03/2014	154.641	3423.04	6788.5	1838.69	22702.97	3129.17
269	07/03/2014	154.972	3424.37	6712.7	1832.26	22660.49	3136.26

270	10/03/2014	154.99	3424.34	6689.5	1822.06	22264.93	3126.63
271	11/03/2014	155.808	3407.25	6685.5	1828.55	22269.61	3129.40
272	12/03/2014	155.373	3410.58	6620.9	1818.6	21901.95	3097.43
273	13/03/2014	156.674	3366.43	6553.8	1818.86	21756.08	3081.39
274	14/03/2014	160.471	3355.97	6527.9	1805.12	21539.49	3073.72
275	17/03/2014	160.989	3390.13	6568.4	1815.16	21473.95	3092.14
276	18/03/2014	158.548	3420.50	6605.3	1820.7	21583.5	3093.84
277	19/03/2014	159.43	3396.18	6573.1	1817.44	21568.69	3080.75
278	20/03/2014	155.342	3406.82	6542.4	1818.17	21182.16	3057.20
279	21/03/2014	155.879	3389.81	6557.2	1820.48	21436.7	3073.39
280	24/03/2014	156.356	3367.19	6520.4	1833.85	21846.45	3111.83
281	25/03/2014	155.475	3383.73	6604.9	1837.17	21732.32	3104.17
282	26/03/2014	156.33	3356.54	6605.3	1839.14	21887.75	3143.32
283	27/03/2014	155.979	3351.67	6588.3	1846.87	21834.45	3162.46
284	28/03/2014	157.354	3365.04	6615.6	1850.73	22065.53	3172.17
285	01/04/2014	160.562	3421.12	6652.6	1847.76	22448.54	3198.52
286	02/04/2014	160.057	3430.01	6659	1852	22523.94	3192.78
287	03/04/2014	160.682	3418.25	6649.1	1855.63	22565.08	3220.06
288	04/04/2014	159.819	3366.04	6695.6	1856.61	22510.08	3212.72
289	07/04/2014	162.331	3331.06	6622.8	1862.9	22377.15	3193.59
290	08/04/2014	162.09	3346.10	6590.7	1852.31	22596.97	3204.09
291	10/04/2014	157.086	3315.10	6642	1859.52	23186.96	3203.58
292	11/04/2014	159.014	3282.34	6561.7	1852.66	23003.64	3198.22
293	14/04/2014	160.677	3306.67	6583.8	1851.53	23038.8	3214.83
294	15/04/2014	161.041	3330.98	6541.6	1853.88	22671.26	3246.32
295	16/04/2014	160.65	3368.57	6584.2	1845.37	22696.01	3253.20
296	17/04/2014	161.585	3375.54	6625.3	1850.54	22760.24	3253.80
297	22/04/2014	161.623	3408.54	6681.8	1866.42	22730.68	3277.53
298	23/04/2014	161.488	3394.39	6674.7	1867.35	22509.64	3258.01
299	24/04/2014	161.291	3400.61	6703	1865.28	22562.8	3283.93
300	25/04/2014	161.581	3369.43	6685.7	1860.98	22223.53	3267.57
301	28/04/2014	158.866	3386.60	6700.2	1855.74	22132.53	3242.71
302	29/04/2014	158.305	3401.51	6769.9	1859.34	22453.89	3237.74
303	30/04/2014	158.831	3409.80	6780	1871.52	22133.97	3264.71
304	02/05/2014	158.499	3404.27	6822.4	1869.08	22260.67	3252.55
305	07/05/2014	159.515	3392.12	6796.4	1860.43	21746.26	3236.43
306	08/05/2014	159.789	3381.17	6839.3	1862.84	21837.12	3247.69
307	09/05/2014	160.987	3391.54	6814.6	1866.72	21862.99	3252.13
308	12/05/2014	161.908	3428.71	6851.8	1866.08	22261.61	3222.43
309	14/05/2014	164.138	3414.35	6878.5	1879.2	22582.77	3259.09
310	16/05/2014	165.327	3392.91	6855.8	1883.34	22712.91	3262.59

311	19/05/2014	164.366	3410.52	6844.6	1887.07	22704.5	3262.43
312	20/05/2014	160.575	3388.00	6802	1881.16	22834.68	3265.47
313	21/05/2014	161.359	3414.59	6821	1877.03	22836.52	3261.78
314	22/05/2014	163.097	3423.03	6820.6	1875.12	22953.76	3265.66
315	23/05/2014	163.188	3438.63	6815.8	1869.22	22965.86	3278.02
316	26/05/2014	162.981	3461.54	6844.9	1862.8	22963.18	3282.88
317	28/05/2014	163.78	3452.42	6851.2	1871.66	23080.03	3271.84
318	30/05/2014	161.081	3477.91	6844.5	1873.38	23081.65	3295.85
319	03/06/2014	162.069	3475.14	6836.3	1872.55	23291.04	3296.67
320	04/06/2014	161.999	3482.79	6818.6	1865.2	23151.71	3280.17
321	05/06/2014	162.41	3505.85	6813.5	1869	23109.66	3279.64
322	06/06/2014	162.838	3521.32	6858.2	1862.7	22951	3299.43
323	09/06/2014	160.86	3525.24	6875	1863.69	23117.47	3305.20
324	10/06/2014	162.717	3524.68	6873.6	1876.61	23315.74	3293.82
325	11/06/2014	163.682	3516.20	6838.9	1878.38	23257.29	3290.04
326	12/06/2014	162.38	3490.83	6843.1	1873.87	23175.02	3293.01
327	13/06/2014	162.111	3503.11	6777.9	1876.74	23319.17	3293.25
328	16/06/2014	160.349	3508.39	6754.6	1871.58	23300.67	3290.26
329	17/06/2014	161.187	3513.83	6766.8	1874.6	23203.59	3274.44
330	18/06/2014	160.437	3539.75	6778.6	1876.58	23181.72	3276.80
331	19/06/2014	159.514	3543.21	6808.1	1881.48	23167.73	3269.02
332	20/06/2014	159.111	3550.59	6825.2	1885.72	23194.06	3258.80
333	23/06/2014	159.049	3549.84	6800.6	1883.96	22804.81	3257.40
334	24/06/2014	159.605	3524.67	6787.1	1892.33	22880.64	3262.03
335	25/06/2014	158.911	3547.41	6733.6	1889.55	22866.7	3261.54
336	26/06/2014	159.921	3544.01	6735.1	1889.97	23197.83	3278.57
337	27/06/2014	159.054	3551.76	6757.8	1880.93	23221.52	3271.05
338	30/06/2014	159.747	3552.06	6743.9	1882.71	23190.72	3255.67
339	02/07/2014	161.019	3583.45	6816.4	1886.84	23549.62	3263.91
340	03/07/2014	160.755	3601.92	6865.2	1888.69	23531.44	3273.15
341	07/07/2014	164.374	3586.73	6823.5	1892.5	23540.92	3291.57
342	08/07/2014	165.044	3560.56	6738.5	1892.65	23541.38	3283.34
343	10/07/2014	167.225	3558.29	6672.4	1892.62	23238.99	3269.50
344	11/07/2014	164.696	3557.71	6690.2	1883.15	23233.45	3293.73
345	14/07/2014	164.495	3577.57	6746.1	1884.87	23346.67	3290.98
346	16/07/2014	167.813	3575.97	6784.7	1886.71	23523.28	3304.43
347	17/07/2014	165.974	3530.35	6738.3	1883.14	23520.87	3306.89
348	18/07/2014	166.678	3570.03	6749.5	1872.97	23454.79	3310.53
349	21/07/2014	168.541	3563.43	6728.4	1868.64	23387.14	3314.27
350	22/07/2014	167.183	3584.61	6795.3	1871.36	23782.11	3316.91
351	23/07/2014	167.477	3596.64	6798.2	1871.83	23971.87	3340.70

352	24/07/2014	167.708	3597.12	6821.5	1877.05	24141.5	3353.89
353	25/07/2014	167.342	3582.17	6791.6	1877.34	24216.01	3350.17
354	04/08/2014	168.89	3515.92	6677.5	1875.8	24600.08	3318.40
355	05/08/2014	168.354	3483.05	6682.5	1876.69	24648.26	3327.67
356	06/08/2014	166.516	3485.72	6636.2	1869.92	24584.13	3320.23
357	07/08/2014	167.036	3466.24	6597.4	1867.32	24387.56	3314.22
358	08/08/2014	166.529	3505.02	6567.4	1839.87	24331.41	3288.89
359	11/08/2014	168.528	3516.22	6632.8	1849.32	24646.02	3306.45
360	12/08/2014	169.279	3507.10	6632.4	1850.39	24689.41	3303.39
361	13/08/2014	170.795	3533.63	6656.7	1858.04	24890.34	3301.41
362	14/08/2014	170.239	3544.18	6685.3	1861.58	24801.36	3294.83
363	15/08/2014	169.884	3548.00	6689.1	1864.31	24954.94	3314.77
364	18/08/2014	170.085	3579.95	6741.3	1861.75	24955.46	3312.78
365	19/08/2014	170.17	3602.67	6779.3	1872.16	25122.95	3316.43
366	20/08/2014	170.994	3608.99	6755.5	1878.89	25159.76	3323.65
367	21/08/2014	171.287	3613.53	6777.7	1874.81	24994.1	3324.09
368	22/08/2014	170.872	3610.93	6775.3	1870.99	25112.23	3325.50
369	26/08/2014	169.134	3631.75	6822.8	1861.82	25074.5	3323.02
370	27/08/2014	169.674	3628.52	6830.7	1872.38	24918.75	3341.46
371	28/08/2014	170.418	3622.37	6805.8	1875.68	24741	3330.22
372	29/08/2014	168.982	3634.63	6819.8	1866.11	24742.06	3327.09
373	02/09/2014	170.972	3632.08	6829.2	1867.69	24749.02	3328.30
374	04/09/2014	171.04	3616.32	6878	1869.21	25297.92	3346.34
375	05/09/2014	171.265	3636.35	6855.1	1868.46	25240.15	3341.73
376	08/09/2014	172.13	3625.40	6834.8	1871.09	25190.45	3335.19
377	10/09/2014	167.606	3623.72	6830.1	1870.85	24705.36	3338.63
378	11/09/2014	166.758	3623.73	6799.6	1866.11	24662.64	3347.28
379	12/09/2014	167.733	3599.83	6807	1855.64	24595.32	3345.55
380	15/09/2014	168.037	3591.60	6804.2	1847.3	24356.99	3312.47
381	17/09/2014	169.702	3624.82	6780.9	1843.78	24376.41	3296.48
382	18/09/2014	169.951	3641.27	6819.3	1845.32	24168.72	3297.29
383	19/09/2014	170.502	3635.34	6837.9	1849.49	24306.16	3305.05
384	22/09/2014	169.937	3604.57	6773.6	1846.05	23955.49	3296.57
385	23/09/2014	168.503	3587.20	6676.1	1840.19	23837.07	3298.09
386	24/09/2014	168.098	3618.86	6706.3	1840.08	23921.61	3292.81
387	25/09/2014	168.788	3556.65	6639.7	1843.11	23768.13	3290.99
388	26/09/2014	167.024	3589.33	6649.4	1840.5	23678.41	3292.21
389	29/09/2014	167.037	3582.51	6646.6	1846.34	23229.21	3289.72
390	30/09/2014	166.756	3565.75	6622.7	1846.31	22932.98	3276.74
391	03/10/2014	160.339	3551.23	6527.9	1840.82	23064.56	3253.24
392	07/10/2014	162.919	3493.38	6495.6	1833.54	23422.52	3243.99

393	08/10/2014	160.483	3555.94	6482.2	1824.32	23263.33	3226.71
394	09/10/2014	161.326	3484.30	6431.9	1829.73	23534.53	3259.25
395	10/10/2014	159.878	3431.07	6340	1808.88	23088.54	3223.87
396	13/10/2014	158.066	3367.19	6366.2	1797.2	23143.38	3202.15
397	14/10/2014	158.587	3368.65	6392.7	1796.38	23047.97	3194.40
398	15/10/2014	159.221	3354.15	6211.6	1786.84	23140.05	3198.72
399	16/10/2014	159.083	3355.20	6195.9	1767.77	22900.94	3154.21
400	17/10/2014	161.607	3394.27	6310.3	1788.31	23023.21	3167.73
401	20/10/2014	161.783	3426.71	6267.1	1803.14	23070.26	3181.05
402	21/10/2014	161.646	3499.56	6372.3	1796.22	23088.58	3202.74
403	23/10/2014	163.774	3523.97	6419.2	1810.68	23333.18	3236.50
404	24/10/2014	162.711	3551.21	6388.7	1818.86	23302.2	3222.55
405	27/10/2014	161.204	3541.60	6363.5	1823.15	23143.23	3226.11
406	28/10/2014	160.013	3587.26	6402.2	1825.68	23520.36	3211.65
407	29/10/2014	162.94	3579.61	6453.9	1839.55	23819.87	3224.03
408	30/10/2014	162.652	3602.22	6463.6	1842.78	23702.04	3234.31
409	31/10/2014	163.412	3648.46	6546.5	1855.15	23998.06	3274.25
410	03/11/2014	163.222	3643.51	6488	1853.34	23915.97	3290.84
411	04/11/2014	162.079	3632.13	6454	1847.36	23845.66	3281.57
412	05/11/2014	161.879	3646.89	6539.1	1839.29	23695.62	3287.54
413	06/11/2014	161.192	3669.20	6551.2	1831.98	23649.31	3290.96
414	07/11/2014	159.574	3670.27	6567.2	1824.19	23550.24	3286.39
415	10/11/2014	158.819	3682.58	6611.3	1827.93	23744.7	3301.00
416	11/11/2014	161.078	3687.64	6627.4	1825.11	23808.28	3292.15
417	12/11/2014	161.578	3689.39	6611	1816.24	23938.18	3283.71
418	13/11/2014	161.726	3688.04	6635.5	1815.81	24019.94	3304.93
419	14/11/2014	161.656	3690.35	6654.4	1813.79	24087.38	3315.67
420	17/11/2014	162.252	3686.12	6672	1806.48	23797.08	3288.67
421	18/11/2014	163.807	3705.35	6709.1	1818.38	23529.17	3313.73
422	19/11/2014	164.626	3700.24	6696.6	1824.39	23373.31	3334.56
423	20/11/2014	163.46	3714.36	6678.9	1822.29	23349.64	3315.60
424	21/11/2014	164.642	3734.79	6750.8	1809.13	23437.12	3345.32
425	24/11/2014	166.132	3746.42	6729.8	1833.77	23893.14	3340.53
426	25/11/2014	165.136	3737.54	6731.1	1838.56	23843.91	3344.99
427	26/11/2014	165.4	3747.63	6729.2	1842.17	24111.98	3349.66
428	28/11/2014	166.105	3727.05	6722.6	1820.89	23987.45	3350.50
429	01/12/2014	166.806	3700.76	6656.4	1778.27	23367.45	3305.64
430	02/12/2014	167.074	3724.41	6742.1	1785.97	23654.3	3322.32
431	03/12/2014	166.371	3741.93	6716.6	1758.15	23428.62	3303.39
432	04/12/2014	167.229	3738.35	6679.4	1745.69	23832.56	3304.82
433	05/12/2014	167.313	3738.60	6742.8	1749.37	24002.64	3324.39

434	08/12/2014	165.738	3699.29	6672.2	1740.84	24047.67	3297.84
435	09/12/2014	165.511	3706.38	6529.5	1738.1	23485.83	3319.84
436	11/12/2014	166.182	3659.44	6461.7	1744.57	23312.54	3318.70
437	12/12/2014	166.301	3603.83	6300.6	1732.99	23249.2	3324.13
438	15/12/2014	164.54	3582.44	6182.7	1697.31	23027.85	3294.14
439	16/12/2014	162.004	3551.07	6331.8	1673.94	22670.5	3215.09
440	17/12/2014	161.89	3626.46	6336.5	1681.9	22585.84	3227.23
441	18/12/2014	164.685	3716.45	6466	1699.95	22832.21	3243.65
442	19/12/2014	165.629	3736.28	6545.3	1715.99	23116.63	3279.53
443	22/12/2014	164.858	3747.54	6576.7	1744.05	23408.57	3330.96
444	23/12/2014	165.51	3747.48	6598.2	1749.05	23333.69	3332.51
445	29/12/2014	166.982	3758.41	6633.5	1768.41	23773.18	3367.69
446	30/12/2014	168.638	3737.45	6547	1766.83	23501.1	3366.11

Lampiran 3

Lampiran Output 1: Analisis Deskriptif

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ISSI	446	133.80	173.93	157.0761	8.81133
DJIMI	446	2645.97	3758.41	3219.0606	315.23422
FTSE100	446	6027.40	6878.50	6570.8446	193.84391
HANGSENG	446	19813.98	25297.92	22880.4126	939.06379
KLSE	446	1613.33	1892.65	1788.9699	72.61452
STI	446	2960.09	3454.37	3227.4924	93.85682
Valid N (listwise)	446				

Lampiran Output 2: Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		Unstandardized Residual
N		446
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	4.06313713
Most Extreme Differences	Absolute	.050
	Positive	.050
	Negative	-.026
Kolmogorov-Smirnov Z		1.066
Asymp. Sig. (2-tailed)		.206

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Lampiran Output 3: Uji Multikolonieritas

Model	Coefficients ^a						
	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	-73.839	10.241		-7.210	.000		
DJIMI	.012	.001	.422	10.771	.000	.314	3.182
FTSE100	-.007	.002	-.147	-4.224	.000	.399	2.509
HANGSENG	-.003	.000	-.354	-12.421	.000	.597	1.676
KLSE	.017	.005	.142	3.411	.001	.280	3.573
STI	.087	.002	.931	36.334	.000	.737	1.357

a. Dependent Variable: ISSI

Lampiran Output 4: Uji Heterokedastisitas

Model	Coefficients ^a						
	Unstandardized Coefficients			Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta				
1 (Constant)	.562	4.933			.114	.909	
DJIMI	.000	.001	.033		.388	.698	
FTSE100	.001	.001	.089		1.191	.234	
HANGSENG	.000	.000	.078		1.274	.203	
KLSE	-.001	.002	-.048		-.538	.591	
STI	-.002	.001	-.101		-1.832	.068	

a. Dependent Variable: Lnu2i

Lampiran Output 5: Uji Autokorelasi

Model Summary^{c,d}

Model	R	R Square ^b	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.994 ^a	.988	.987	1.63460	1.918

a. Predictors: Lag_sti1, Lag_djimi1, Lag_hangseng1, Lag_ftse1, Lag_klse1

Lampiran Output 6: Hasil Uji Regresi

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error			
1 (Constant)	-73.839	10.241		-7.210	.000
DJIMI	.012	.001	.422	10.771	.000
FTSE100	-.007	.002	-.147	-4.224	.000
HANGSENG	-.003	.000	-.354	-12.421	.000
KLSE	.017	.005	.142	3.411	.001
STI	.087	.002	.931	36.334	.000

a. Dependent Variable: ISSI

Lampiran Output 7: Uji Koefisien Determinasi

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.887 ^a	.787	.785	4.08616

a. Predictors: (Constant), STI, KLSE, HANGSENG, FTSE100, DJIMI

b. Dependent Variable: ISSI

Lampiran Output 8: Uji F

ANOVA^b					
Model	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1 Regression	27203.068	5	5440.614	325.850	.000 ^a
Residual	7346.542	440	16.697		
Total	34549.610	445			

a. Predictors: (Constant), STI, KLSE, HANGSENG, FTSE100, DJIMI

b. Dependent Variable: ISSI

Lampiran Output 9: Uji T

Model	Coefficients^a			t	Sig.
	B	Std. Error	Standardized Coefficients		
1 (Constant)	-73.839	10.241		-7.210	.000
DJIMI	.012	.001	.422	10.771	.000
FTSE100	-.007	.002	-.147	-4.224	.000
HANGSENG	-.003	.000	-.354	-12.421	.000
KLSE	.017	.005	.142	3.411	.001
STI	.087	.002	.931	36.334	.000

a. Dependent Variable: ISSI

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Data Diri :

Nama	: Fadillah Nor Laila
Tempat & tanggal lahir	: Klaten, 19 Februari 1992
Jenis Kelamin	: Perempuan
Agama	: Islam
Alamat Asal	: Tempursari, RT/RW 015/006, Ngawen, Klaten
Nama Ayah	: M. Fudlan
Nama Ibu	: Sri Wahyuni
No.Tlp/HP	: 0857 2561 6279
Email	: ladifalala19@gmail.com

RIWAYAT PENDIDIKAN

TAHUN LULUS

TK ABA Aisyiah Tempursari	1998
MIM 6 Tempursari	2004
SMP AL-ISLAM Ngawen	2007
SMK N 1 Klaten	2010
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta	2015