

**PENGARUH DOW JONES GLOBAL INDEX DAN FTSE GLOBAL
ISLAMIC INDEX SERIES TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH
INDONESIA**

SKRIPSI



Nama : Arti Humairoh

Nim : 212017173

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

2021

**PENGARUH DOW JONES GLOBAL INDEX DAN FTSE GLOBAL
ISLAMIC INDEX SERIES TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH
INDONESIA**

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen**



Nama : Arti Humairoh

Nim : 212017173

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

2021

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Arti Humairoh

NIM : 212017173

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : Pengaruh *Dow Jones Global Index* dan *FTSE Global Islamic Index Series* terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Strata 1 di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidak benaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

lembang, Januari 2021

Arti Humairoh

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Palembang

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Pengaruh *Dow Jones Global Index* dan *FTSE Global Islamic Index Series* terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia

Nama : Arti Humairoh

NIM : 212017173

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

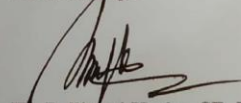
Program Studi : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Diterima dan Disahkan

Pada Tanggal, Januari 2021

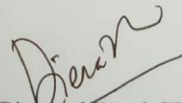
Pembimbing I



H. Belliyati Kosim, SE.,MM

NIDN: 0217036101

Pembimbing II,



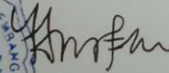
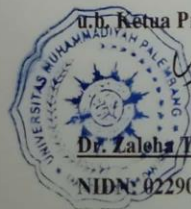
Dinarossi Utami, SE.,M.Si

NIDN: 0220018901

Mengetahui,

Dekan

u.p. Ketua Program Studi Manajemen



Dr. Zaleha Tri Handayani, SE.,M.Si

NIDN: 0229057501

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

Dan apabila hamba-hamba ku bertanya kepadamu (Muhammad) tentang aku, maka sesungguhnya aku dekat. Aku kabulkan permohonan orang yang berdoa apabila dia berdoa kepada-ku. Hendaklah mereka itu memenuhi (perintah) ku dan beriman kepada ku agar mereka memperoleh kebenaran (Qs. Al-Baqarah : 186).

Baginya (manusia) ada malaikat-malaikat yang selalu menjaganya bergiliran, dari depan dan belakangnya. Mereka menjaganya atas perintah Allah. Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sebelum mereka mengubah keadaan diri mereka sendiri. Dan apabila Allah menghendaki keburukan terhadap suatu kaum, maka tak ada yang dapat menolaknya dan tidak ada pelindung bagi mereka selain Dia (Qs. Ar-Ra'd:11).

Skripsi ini kupersembahkan Khusus untuk:

- **Allah SWT dan Nabi Muhammad SAW**
- **Kedua Orang Tuaku tercinta**
- **Adik-adik ku tersayang**
- **Sahabat-sahabatku**
- **Almamaterku yang aku banggakan**

PRAKATA



Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarokaatuh.

Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan rahmat dan hidayahNya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan penulisan Skripsi ini dengan judul "**Pengaruh Dow Jones Global Index dan FTSE Global Islamic Index Series Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia**" tepat pada waktunya. Sholawat serta salam tidak lupa kami haturkan kepada baginda nabi besar Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabatnya yang telah membawa kita dari jaman yang gelap gulita ke jaman yang terang benderang.

Ucapan terima kasih yang sangat lulus penulis sampaikan kepada kedua orang tuaku, yang telah sangat berjasa dalam mendidik, mendo'akan, dan memberikan motivasi kepada penulis. Kepada saudara-saudaraku, terima kasih karena telah memberikan dorongan semangat, dan do'a yang tulus disetiap langkah dan perjuanganku.

Selain itu disampaikan juga ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan izin dan membantu penulis dalam menyelesaikan Studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang, diantaranya:

1. Bapak Dr. Abid Djazuli, S.E.,M.M selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.
2. Bapak Drs. H. Fauzi Ridwan, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
3. Ibu Dr. Zaleha Trihandayani, S.E.,M.Si selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
4. Ibu Hj. Belliwati Kosim, S.E.,M.M dan Ibu Dinarossi Utami, S.E.,M.Si selaku Dosen Pembimbing yang membimbing, mendidik dan memberi

arahan serta masukan sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi dengan baik.

5. Bapak Sudarta, S.E.,M.M selaku Dosen Pembimbing Akademik.
6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah mengajarkan ilmunya dan memberikan nasehat-nasehat kepada penulis selama belajar di universitas ini. Beserta seluruh staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah membantu kelancaran administrasi.
7. Semua teman-tamanku di satu Pembimbing Akademik terima kasih atas bantuan dan motivasinya, semoga keakraban diantara kita masih tetap terjalin nantinya.
8. Terima kasih buat teman-teman satu organisasi di Galeri Investasi UMPalembang, terima kasih untuk semua kebaikannya selama ini.
9. Rekan-rekan mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang angkatan 2017.

Akhirul kalam dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, semoga amal dan ibadah yang dilakukan mendapatkan balasan dari Allah SWT. Amin

Wassalamu' alaikum Warohmatullahi Wabarakatuh.

Palembang, Januari 2021

Arti Humairoh

DAFTAR ISI

SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO	v
HALAMAN PRAKATA	vi
HALAMAN DAFTAR ISI	viii
HALAMAN DAFTAR TABEL	xi
HALAMAN DAFTAR GAMBAR	xii
HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN KEPUSTAKAAN, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	10
A. Landasan Teori.....	10
1. Investasi.....	10
2. Pasar Modal di Indonesia	12
3. Saham.....	15
4. Harga Saham	18
5. Indeks Saham Syariah	24
6. Indeks Saham Syariah Indonesia	26
7. Dow Jones Global Index	26
8. FTSE Global Islamic Index Series	28
9. Contagion Effect Teori.....	29

B. Penelitian Sebelumnya	30
C. Kerangka Pemikiran.....	34
D. Hipotesis.....	34
BAB III METODE PENELITIAN	35
A. Jenis Penelitian.....	35
B. Lokasi Penelitian.....	36
C. Operasional Variabel.....	36
D. Populasi Dan Sampling.....	37
E. Data Yang Diperlukan.....	38
F. Metode Pengumpulan Data.....	39
G. Analisis Data Dan Teknik Analisis	40
1. Analisis Data	40
2. Teknik Analisis	40
a. Analisis Keuangan	40
b. Uji Asumsi Klasik.....	41
c. Uji Regresi Linear Berganda.....	44
d. Uji Hipotesis.....	44
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	48
A. Hasil Penelitian	48
1. Sejarah Pasar Modal Indonesia	48
2. Gambaran Umum Indeks Saham Syariah Indonesia.....	51
3. Gambaran Umum Dow Jones Global Index	51
4. Gambaran Umum FTSE Global Islamic Index Series	52
5. Analisis Keuangan	52
B. Pembahasan Hasil Penelitian	55
1. Uji Asumsi Klasik.....	55
2. Uji Regresi Linear Berganda.....	60
3. Uji Hipotesis.....	62
4. Pembahasan.....	64
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	70
A. Simpulan	70

B. Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN	75

DAFTAR TABEL

Tabel I.1	Pertumbuhan Saham Syariah Indonesia	3
Tabel III.1	Definisi operasional variabel penelitian.....	36
Tabel IV.1	Data Closing Price Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2012-2019	52
Tabel IV.2	Data Closing Price Dow Jones Global Index Periode 2012-2019	53
Tabel IV.3	Data Closing Price FTSE Global Islamic Index Series Periode 2012-2019	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar I.I	Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2012-2019.....	4
Gambar II.1	Model Kerangka Pemikiran.....	34
Gambar IV.1	Hasil <i>Output</i> SPSS (<i>normal P-P plot of Regression</i>).....	55
Gambar IV.2	Hasil <i>Output</i> SPSS Uji Heteroskedastisitas (<i>Scatterplot</i>).....	56
Gambar IV.3	Hasil <i>Output</i> SPSS Uji Multikolinearitas.....	57
Gambar IV.4	Uji Multikolinearitas <i>Principle Component Analysis</i>	58
Gambar IV.5	Hasil <i>Output</i> SPSS Uji Autokorelasi (<i>Durbin-Watson</i>).....	58
Gambar IV.6	Hasil <i>Output</i> SPSS Uji Autokorelasi Metode <i>Cochrane-orcutt</i>	59
Gambar IV.7	Hasil Uji Regresi Linear Berganda	60
Gambar IV.8	Hasil Uji Secara Simultan (Uji F).....	62
Gambar IV.9	Hasil Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t).....	63

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	: Daftar negara pada tahun 2019 yang masuk dalam Sampel.....	75
Lampiran 2	: Data Closing Price Indeks Saham Syariah Indonesia, Data Closing Price Dow Jones Global Index, Dan Data Closing Price FTSE Global Islamic Index Series	77
Lampiran 3	: Uji Normalitas dengan Grafik P-P Plot, Hasil Uji Multikolinearitas.....	79
Lampiran 4	: Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan pola titik pada scatterplots, dan Hasil Uji Autokorelasi	80
Lampiran 5	: Hasil Uji Regresi Linear Berganda, Hasil Uji F dan Hasil Uji t.....	81
Lampiran 6	: Jadwal Penelitian	82
Lampiran 7	: Biodata Penulis	83
Lampiran 8	: Surat Keterangan Riset	84
Lampiran 9	: Sertifikat AIK	85
Lampiran 10	: Pengantar Aplikasi Komputer	86
Lampiran 11	: Sertifikat Aplikasi Komputer Dalam Bisnis.....	87
Lampiran 12	: Sertifikat SPSS	88
Lampiran 13	: Kartu Aktivitas Bimbingan Skripsi	89

ABSTRAK

Arti Humairoh/212017173/2021/Pengaruh Dow Jones Global Index dan FTSE Global Islamic Index Series Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia/Manajemen Keuangan.

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah 1) Adakah Pengaruh *Dow Jones Global Index* dan *FTSE Global Islamic Index Series* secara simultan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia 2) Adakah Pengaruh *Dow Jones Global Index* dan *FTSE Global Islamic Index Series* secara parsial terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia. Adapun tujuan penelitian adalah 1) Untuk mengetahui Pengaruh *Dow Jones Global Index* dan *FTSE Global Islamic Index Series* secara simultan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia 2) Untuk mengetahui Pengaruh *Dow Jones Global Index* dan *FTSE Global Islamic Index Series* secara parsial terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia. Penelitian ini termasuk penelitian asosiatif. Terdapat tiga variabel yang digunakan, yaitu *Dow Jones Global Index*, *FTSE Global Islamic Index Series* dan Indeks Saham Syariah Indonesia. Populasi dalam penelitian ini menggunakan data *closing price* setiap bulannya dari variabel dependen yaitu *Indeks Saham Syariah Indonesia* sedangkan variabel independennya yaitu *Dow Jones Global Index* dan *FTSE Global Islamic Index Series*. Data dalam penelitian ini diambil selama delapan tahun dari periode 2012-2019. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *sampel jenuh*. Data yang diperlukan sebagai dasar analisis adalah data sekunder, sedangkan teknik pengumpulan data yaitu menggunakan dokumentasi. Analisis data yang digunakan adalah analisis kuantitatif dengan menggunakan teknik analisis regresi linear berganda, uji F dan uji t menggunakan program SPSS 22. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan ada pengaruh yang signifikan antara *Dow Jones Global Index* dan *FTSE Global Islamic Index Series* terhadap Index Saham Syariah Indonesia. Adapun secara parsial variabel *Dow Jones Global Index* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Index Saham Syariah Indonesia. Sedangkan variabel *FTSE Global Islamic Index Series* secara parsial tidak berpengaruh signifikan dan memiliki hubungan negatif terhadap Index Saham Syariah Indonesia.

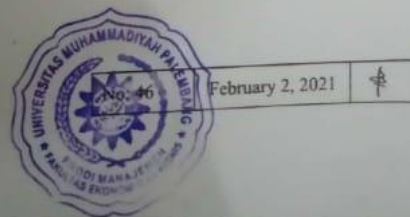
Kata kunci: *Dow Jones Global Index, FTSE Global Islamic Index Series dan Index Saham Syariah Indonesia.*

Abstract

Arti Humairoh / 212017173 / 2021/ The Effects of Dow Jones Global Index and FTSE Global Islamic Index Series on the Indonesian Shariah Stock Index / Financial Management.

The formulation of the problems in this study was to find out whether 1) was there a simultaneous effects of Dow Jones Global Index and FTSE Global Islamic Index Series on the Indonesian Shariah Stock Index, 2) was there any effects of Dow Jones Global Index and FTSE Global Islamic Index Series partially on the Indonesian Shariah Stock Index. The research objectives were 1) to determine the effects of Dow Jones Global Index and FTSE Global Islamic Index Series on the Indonesian Shariah Stock Index, 2) to determine the effects of Dow Jones Global Index and FTSE Global Islamic Index Series partially on the Indonesian Shariah Stock Index. This research was an associative research. There were three variables used, namely Dow Jones Global Index, FTSE Global Islamic Index Series and the Indonesian Syariah Stock Index. The population in this study used monthly closing price data from the dependent variable, namely the Indonesian Syariah Stock Index, while the independent variables were the Dow Jones Global Index and the FTSE Global Islamic Index Series. The data in this study were taken for eight years from the 2012-2019 period. The sampling technique in this study was saturated samples. The data needed as a basis for analysis was secondary data, while the data collection technique used documentation. The data analysis used quantitative analysis using multiple linear regression analysis techniques, F test and t test used the SPSS 22 program. The results showed that simultaneously there was a significant effects of Dow Jones Global Index and FTSE Global Islamic Index Series on the Indonesian Sharia Stock Index. The Dow Jones Global Index variable partially gave a positive and significant effect on the Indonesian Sharia Stock Index. While FTSE Global Islamic Index Series variable partially did not have a significant effect and had a negative relationship on the Indonesian Sharia Stock Index.

Keywords: Dow Jones Global Index, FTSE Global Islamic Index Series and Indonesian Sharia Stock Index.



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pasar modal memiliki peranan yang sangat penting bagi perekonomian negara Indonesia dan juga negara-negara di dunia. Pasar modal di Indonesia menjalankan dua fungsi, fungsi yang pertama yaitu sebagai sarana bagi pendanaan usaha atau sebagai sarana bagi perusahaan untuk mendapatkan dana dari masyarakat pemodal (Investor). Kedua pasar modal sebagai sarana bagi masyarakat untuk berinvestasi pada instrument keuangan seperti saham, obligasi, reksa dana, dan lain-lain.

Masuknya investasi asing di Indonesia tentu bisa memberikan pengaruh yang positif dan menjanjikan bagi perekonomian Indonesia. Semenjak diberlakukannya Masyarakat Ekonomi ASEAN (MEA) pada tahun 2016, pasar saham Indonesia terus mengalami peningkatan. Peningkatan ini ditandai dengan aliran modal yang terus masuk ke Indonesia.

Peningkatan investor bisa mempererat kerjasama antar negara dan merupakan salah satu cara untuk memperluas sektor keuangan Islam melalui pasar modal syariah diberbagai negara. Jika pasar modal syariah di Indonesia terintegrasi juga dengan pasar modal syariah di negara-negara lainnya maka akan berdampak positif dan bisa meningkatkan *supply* dan *demand* pada produk syariah di pasar modal. Meluasnya sektor pasar

modal berpengaruh terhadap penawaran dan permintaan produk-produk yang berbasis syariah, dan merupakan salah satu cara untuk mendorong peningkatan jumlah emiten yang sahamnya dimuat dalam Daftar Efek Syariah (DES).

Investasi di Indonesia saat ini sedang berada dalam posisi yang cukup baik. Indeks harga saham gabungan (IHSG) ditutup menguat 0,45% di level 5.126 pada perdagangan senin (19/10/2020), ditopang berbagai sentimen positif domestik dan global (CNBC Indonesia, 2020). Sebelumnya pada beberapa bulan belakangan, investasi di Indonesia mengalami penurunan yang sangat tajam pada IHSG di sebabkan pandemic covid-19. Tidak hanya Indonesia tetapi pasar modal di dunia juga mengalami dampak yang sama akibat covid-19 ini. Akan tetapi hal ini berbanding terbalik dengan kondisi pasar modal syariah yang justru mengalami peningkatan yang cukup tinggi dibandingkan dengan kondisi sebelum pandemic covid-19.

Bursa Efek Indonesia mencatat jumlah investor ritel syariah tumbuh selama pandemi corona (Covid-19). Sampai dengan agustus 2020, investor syariah di pasar modal tumbuh dari 20% menjadi 78.000 ribu investor. Irawan Abdalloh, Kepala Divisi Pasar Modal Syariah BEI menuturkan, pandemi justru mendorong terus bertumbuhnya investor ritel syariah. Dia pun menuturkan, di saat pandemi ini, transaksi saham syariah justru lebih tinggi di banding kondisi normal periode sama 2019 (CNBC Indonesia, 2020).

Berikut adalah tabel pertumbuhan saham syariah di Indonesia periode 2012-2019.

Tabel I.1
Pertumbuhan Saham Syariah Indonesia

Tahun	Periode	Jumlah Saham syariah	Pertumbuhan
2012	I	304	
	II	321	5,6%
2013	I	302	
	II	328	8,6%
2014	I	322	
	II	329	2,2%
2015	I	328	
	II	331	0,9%
2016	I	321	
	II	345	7,5%
2017	I	351	
	II	375	6,8%
2018	I	381	
	II	407	6,8%
2019	I	408	
	II	435	6,6%

Sumber: Otoritas Jasa Keuangan (OJK) data yang diolah

Berdasarkan tabel diatas dapat dilihat bahwa pertumbuhan saham syariah di Indonesia mulai dari tahun 2012 hingga 2019 mengalami pertumbuhan yang selalu positif. Pertumbuhan saham syariah mengalami kenaikan dan penurunan (fruktuasi) dari tahun 2012 sampai tahun 2019. Kenaikan dan penurunan pada saham syariah indonesia ini dikarenakan setiap saham syariah yang akan tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) harus melalui *proses screening* (Penyaringan). Hal ini dilakukan untuk melihat apakah suatu saham memenuhi kriteria saham syariah atau tidak. Apabila saham tersebut tidak memenuhi kriteria saham syariah maka saham tersebut tidak akan tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Tidak

ada jaminan bahwa jika suatu saham syariah pada periode ini tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan pada periode berikutnya akan tetap bertahan di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Menurut OJK Kapitalisasi pasar Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) per September 2020 sebesar Rp 2,92 triliun. Sedangkan ketika pertama kali diluncurkan pada tahun 2011, kapitalisasi pasar ISSI sebesar Rp 1,96 triliun (Bigalpha, 2020). Hal ini membuktikan bahwa perkembangan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) dari tahun ke tahun mengalami peningkatan yang positif. Berikut adalah Gambar yang akan menunjukkan pergerakan indeks saham syariah indonesia.

Gambar I.I
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)
Periode 2012-2019



Sumber: www.Investing.com

Berdasarkan gambar di atas dapat dilihat bahwa terjadi kenaikan dan penurunan pada indeks saham syariah Indonesia. Pada Januari 2012 sampai dengan Mei 2013 indeks saham syariah mengalami kenaikan yang sangat tinggi sebesar 130,74 poin pada Januari 2012 dan pada bulan Maret 2013 sebesar 169,81 poin. Kemudian pada bulan Juni 2013 kembali mengalami penurunan sebesar 164,24 poin dan pada bulan Desember 2013 ISSI mengalami kenaikan sebesar 143,71 poin. Pada bulan Maret 2015 sampai dengan Januari 2016 ISSI mengalami penurunan yang cukup dalam sebesar 174,10 poin pada bulan maret 2015 dan pada bulan Januari 2016 144,88 poin. Selanjutnya pada bulan Februari 2016 ISSI kembali mengalami kenaikan sampai dengan Februari 2018, sebesar 151,15 poin pada bulan Februari 2016 dan pada bulan Februari 2018 sebesar 195,73 poin. Sementara pada Maret 2018 ISSI kembali mengalami fruktiasi sampai dengan Desember 2019.

Menurut Samsul (2006: 200) Faktor yang mempengaruhi harga saham suatu perusahaan yaitu mikro dan makro ekonomi. Kondisi makro perekonomian suatu negara merupakan salah satu faktor yang dapat mempengaruhi kinerja perusahaan-perusahaan yang ada di negara tersebut. Faktor makro merupakan faktor yang berada di luar perusahaan, tetapi mempunyai pengaruh terhadap kenaikan atau penurunan kinerja perusahaan baik secara langsung maupun tidak langsung. Faktor makro ekonomi yang secara langsung dapat mempengaruhi kinerja saham maupun kinerja perusahaan antara lain: Tingkat bunga umum domestik,

Tingkat inflasi, Peraturan perpajakan, Kebijakan khusus pemerintah yang terkait dengan perusahaan tertentu, Kurs valuta asing, Tingkat bunga pinjaman luar negeri, Kondisi perekonomian internasional, Siklus ekonomi, Paham ekonomi, dan Peredaran uang.

Perekonomian dunia saling berkaitan satu dengan yang lainnya melalui perdagangan dan investasi, sehingga informasi mengenai kondisi fundamental perekonomian suatu negara akan berdampak terhadap negara lain. Bursa saham Indonesia merupakan bagian yang tak terpisahkan dari kegiatan bursa saham global. Indeks Dow Jones adalah indeks di bursa saham Amerika Serikat yang digunakan oleh hampir semua financial atau fund manager di Asia Pasifik sebagai standar perdagangan, oleh karena itu perubahan yang terjadi pada indeks tersebut akan mempengaruhi harga saham di Indonesia (Riantani dan Tambunan, 2013).

Pengembang pertama indeks Islam dan *equity fund* seperti reksa dana adalah Amerika Serikat, setelah *The Amana Fund* diluncurkan *The North American Islamic Trust* sebagai *equity fund* pertama di dunia pada tahun 1986. Selanjutnya pada bulan Februari 1999, *Dow Jones* meluncurkan indeks pasar Islam yang pertama, yaitu *Dow Jones Islamic Market Index* (DJIMI) merupakan bagian dari kelompok indeks-indeks global *Dow Jones* (*Dow Jones Global Index* atau DJGI) (Huda dan Heykal, 2010:212).

Pada akhir Desember 1998 Financial Times Stock Exchange bekerjasama dengan investor internasional untuk meluncurkan FTSE GIIS

(*FTSE Global Islamic Index Series*). *Global Islamic Index Series* merupakan indeks-indeks pencontohan saham yang dirancang untuk mencatat (*track*) kinerja dari perusahaan-perusahaan perdagangan publik terdepan yang aktivitas bisnisnya konsisten dengan prinsip-prinsip Islam (Huda dan Heykal, 2010:217). Peneliti memprediksi bahwa *Dow Jones Global Index (DJGI)* dan *FTSE GIIS (FTSE Global Islamic Index Series)* akan memberikan pengaruh bagi perekonomian Indonesia yang bersifat syariah. Hal ini dikarenakan Indonesia termasuk negara yang menjadi salah satu perhitungan dalam *Dow Jones Global Index (DJGI)* dan *FTSE GIIS (FTSE Global Islamic Index Series)*. Berdasarkan uraian diatas maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “PENGARUH DOW JONES GLOBAL INDEKS DAN FTSE GLOBAL ISLAMIC INDEX SERIES TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang dan uraian di atas maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Adakah Pengaruh *Dow Jones Global Index* dan *FTSE Global Islamic Index Series* secara simultan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia?
2. Adakah Pengaruh *Dow Jones Global Index* dan *FTSE Global Islamic Index Series* secara parsial terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah yang dikemukakan diatas, maka yang menjadi tujuan penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui Pengaruh *Dow Jones Global Index* dan FTSE *Global Islamic Index Series* secara simultan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia.
2. Untuk mengetahui Pengaruh *Dow Jones Global Index* dan FTSE *Global Islamic Index Series* secara parsial terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia.

D. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat untuk pihak-pihak sebagai berikut:

1. Bagi Penulis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan bukti empiris tentang Pengaruh *Dow Jones Global Index* dan FTSE *Global Islamic Index Series* terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia serta memberikan kontribusi guna mendukung pengembangan teori yang sudah ada.

2. Bagi Investor

Hasil Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi tentang pengaruh *Dow Jones Global Index* dan FTSE *Global Islamic*

Index Series terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia di Bursa Efek Indonesia (BEI).

3. Bagi Almamater

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi untuk peneliti selanjutnya, khususnya penelitian yang memiliki topik relatif sama.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Azzis (2017). *Analisis Pengaruh Variabel Makro ekonomi dan Indeks Saham Syariah Regional terhadap Risiko Jakarta Islamic Index (JII)*. Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta.
- Agus Kurniawan, Fahri Alia dan Meli Apriyani (2019). *Pengaruh Dow Jones Islamic World Malaysia Index dan Dow Jones Islamic Market Japan Index Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (Periode Januari 2013-Desember 2017)*. Jurnal Akuntansi dan Perbankan Syariah, Vol. 02 No. 01, Januari-Juni 2019.
- Agus Widarjono (2005). *Ekonometrika: Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Andra Tersiana (2018). *Metode Penelitian*. Yogyakarta: Start Up.
- Blanchard, O. 2006. *Macroeconomics*. 4th ed. New Jersey: Pearson Prentice Hall.
- Ervita Safitri dan Abdul Aziz (2017). *Manajemen Keuangan*. Palembang : Universitas Muhammadiyah Palembang.
- Gatot Supramono (2014). *Transaksi Bisnis Saham dan Penyelesaian Sengketa Melalui Pengadilan*. Jakarta: Kencana Prenada Media Group.
- Imam Ghozali (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS19, Edisi Kelima*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Irawan Abdalloh (2020). *Pasar Modal Syariah (Edisi Ketiga)*. Jakarta : PT Elex Media Komputindo kelompok Gramedia.

- Lisa kusnita dan Andrianna Syarieful Rakhmat (2020). *Bursa Saham Syariah Global dan Indeks Harga Saham Syariah*. Jurnal Ilmiah Manajemen dan Bisnis, Vol. 21 No. 1, April: 20-27.
- M. Iqbal Hasan (2012). *Pokok-pokok materi statistik II (statistik Inferensif)* (Edisi 2). Jakarta : Pt Bumi Aksara.
- Muhammad Samsul (2006). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.
- Neni Triana (2019). *Hubungan Kausalitas Antara Indeks Harga Saham syariah Di Negara Malaysia, Singapura Dan Indeks sharga Saham Syariah jakarta Islamic Index (JII) Di indonesia*. Iltizam Journal Of Shariah Economic Research, Vol. 3, No. 2.
- Nurul Huda dan Mohamad Heykal (2010). *Lembaga Keuangan Islam*. Jakarta : Kencana Prenada Media Group.
- Riduwan (2013). *Belajar Mudah Penelitian untuk Guru-Karyawan dan Penelitian Pemula*. Bandung: Alfabeta.
- Romie Priyastama (2017). *Buku Sakti Kuasai SPSS*. Yogyakarta : Start Up.
- Sandu Siyoto dan M. Ali Sodik (2015). *Dasar Metodologi Penelitian*. Yogyakarta: Literasi Media Publishing.
- Sawidji Widoatmodjo (2012). *Cara Sehat Investasi Di Pasar Modal*. Edisi Revisi. Jakarta: PT. Jurnalindo Aksara Grafika.
- Siti Nurbaya (2020). *Manajemen Sumber Daya Manusia Di Era Revolusi Industri 4.0*.Makasar: Nas Media Pustaka.
- Soemartini (2008). *Principal Component Analysis (PCA) Sebagai salah*

satu Metode untuk mengatasi masalah Multikolinearitas.

Sumedang: Universitas Padjadjaran Jatinagor.

Suskim Riantani dan Maria Tambunan (2013). *Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi dan Indeks Global terhadap Return Saham*. Semantik: Universitas Widyatama Bandung.

Sri Handini dan Erwin Dyah Astawinetu (2020). *Teori Portofolio dan Pasar Modal Indonesia*. Surabaya: Scopindo Media Pustaka.

Sjahrir (1995). *Analisis Bursa Efek*. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.

Tjiptono Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin (2012). *Pasar Modal Di Indonesia (Edisi Ketiga)*. Jakarta: Salemba Empat.

Yang, Tracy (2002). *Crisis, Contagion, and East Asian Stock Markets*. Institute of Southeast Asian studies.

Yudhisitira Ardana dan Siska Maya (2019). *Determinasi Faktor Fundamental Makroekonomi dan Indeks Harga Saham Syariah Internasional terhadap Indeks Harga Saham Syariah Indonesia*. Jurnal Studi Islam, Vol. 14 No. 1: pp. 1-15.

www.Bisnis.com

www.cnbcindonesia.com

www.idx.co.id

www.investing.com

www.ojk.go.id

www.spglobal.com

www.ftserussell.com