



KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS SYIAH KUALA
UPT. PERPUSTAKAAN

Jalan T. Nyak Arief, Kampus UNSYIAH, Darussalam – Banda Aceh, Tlp. (0651) 8012380, Kode Pos 23111
Home Page : <http://library.unsyiah.ac.id> Email: helpdesk.lib@unsyiah.ac.id

ELECTRONIC THESIS AND DISSERTATION UNSYIAH

TITLE

INTERAKSI DINAMIS VARIABEL MAKROEKONOMI DENGAN PASAR SAHAM KONVENSIONAL DAN SYARIAH:
SEBUAH ANALISIS KOMPARATIF

ABSTRACT

ABSTRAK

Judul : Interaksi Dinamis Variabel Makroekonomi Dengan Pasar Saham Konvensional dan Syariah: Sebuah Analisis Komparatif

Nama : Catona Machtra

NPM : 1609200010034

Fakultas/jurusan : Ekonomi dan Bisnis/Ilmu Ekonomi

Dosen Pembimbing : 1. Dr. M. Shabri A. Majid, M.Ec

2. Dr. Taufiq C. Dawood, M.Ec, Dev

Penelitian ini memberikan kontribusi berupa studi empiris tentang kointegrasi, pengaruh jangka pendek dan jangka panjang serta hubungan kausalitas antara variabel makroekonomi diantaranya Indeks Produksi Industri, Jumlah Uang Beredar, Nilai Tukar, Ekspor Neto, Tingkat Bunga terhadap Pasar Saham konvensional dan Pasar Saham Syariah. Analisis yang digunakan model Autoregressive Distributed Lag (ARDL) dan Vector Error Correction Model (VECM) dengan menggunakan data bulanan dari tahun 2005.M7 sampai tahun 2017.M6. Hasil penelitian menemukan adanya hubungan kesimbangan jangka panjang antara variabel makroekonomi terhadap pasar saham konvensional dan syariah di Indonesia. Selain itu, penelitian ini juga menemukan pengaruh jangka pendek dan jangka panjang antara variabel makroekonomi terhadap pasar saham konvensional dan syariah, dimana pengaruh jangka panjang dapat memperbaiki ketidakseimbangan pada jangka pendek. Berdasarkan uji kausalitas pada pasar saham konvensional ditemukan hubungan kausalitas dua arah antara indeks harga saham gabungan dan nilai tukar. Pasar saham syariah juga ditemukan hubungan kausalitas dua arah antara Jakarta indeks Islam dan nilai tukar. Disarankan untuk penelitian selanjutnya agar memperluas faktor-faktor eksternal serta menambah indeks lain yang masuk dalam pasar saham konvensional dan syariah, sehingga mampu memberikan gambaran yang lebih komprehensif terhadap hasil penelitian.

Kata Kunci : Indeks Harga Saham Gabungan, Jakarta Indeks Islam, Indeks Produksi Industri, Jumlah Uang Beredar, Nilai Tukar, Ekspor Neto, Tingkat Bunga, Multivariat Kausalitas, ARDL, VECM

ABSTRACT

Title : Dynamic Interactions of Macroeconomic Variables With Conventional and Sharia Stock Market: A Comparative Analysis

Student Name : Catona Machtra

Student ID : 1609200010034

Faculty/ Department : Economics and Business/Economics

Academic Advisor : 1 Dr. M. Shabri A. Majid, M.Ec

2. Dr. Taufiq C. Dawood, M.Ec, Dev

This study contributes an empirical study of cointegration, short-term and long-term effects and causality relationship between macroeconomic variables such as index of industrial production, money supply, exchange rate, net exports, interest rate on conventional stock market and sharia stock market. The analysis used the Autoregressive Distributed Lag (ARDL) and the Vector Error Correction Model (VECM) by using monthly data from 2005.M7 to 2017.M6 periods. The results of the research found a long-term equilibrium relationship between macroeconomic variables to conventional stock market and sharia stock market in



KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS SYIAH KUALA
UPT. PERPUSTAKAAN

Jalan T. Nyak Arief, Kampus UNSYIAH, Darussalam – Banda Aceh, Tlp. (0651) 8012380, Kode Pos 23111
Home Page : <http://library.unsyiah.ac.id> Email: helpdesk.lib@unsyiah.ac.id

Indonesia. Besides that, the research found a short-term and long-term effects of macroeconomic variables on conventional and sharia stock market, where long-term effects can improve short-term imbalances. Based on the causality test on the conventional stock market found two-way causality relationship between the Jakarta composite index and exchange rate. Sharia stock market also found a two-way causal relationship between Jakarta Islamic index and exchange rate. It is recommended for further research to expand external factors and add other indexes that enter into conventional and sharia stock market, thus providing a more comprehensive overview of the research results.

Keywords: Jakarta Composite Index, Jakarta Islamic Index, Index of Industrial Production, Money Supply, Exchange Rate, Net Export, Interest Rate, Multivariate Causality, ARDL, VECM