

Analisa kinerja indeks saham syariah Indonesia (ISSI) di Bursa Efek Indonesia periode Mei 2011 sampai dengan Maret 2013 = Analysis of performance of Indonesia Sharia Stock Index (ISSI) in Indonesia Stock Exchange period of May 2011 until March 2013 / Doddy Prasetya Ardhana

Doddy Prasetya Ardhana, author

Deskripsi Dokumen: <http://lib.ui.ac.id/bo/uiibo/detail.jsp?id=20349852&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Tesis ini bertujuan untuk mengetahui kinerja pasar modal syariah di Indonesia dengan mengukur kinerja indeks saham syariah (ISSI), menganalisa tingkat responsivitas dan besarnya pengaruh guncangan yang dialami oleh ISSI terhadap guncangan (shock) kondisi Luar Negeri dan Dalam Negeri serta menganalisa hubungan kausalitas antara indeks ISSI, indeks IHSG, indeks DJIA dan nilai tukar. Periode studi yang digunakan dalam penelitian ini adalah bulan Mei 2011 hingga Maret 2013. Berdasarkan hasil perhitungan statistik dan risk adjusted return secara umum ISSI tidak memiliki perbedaan kinerja dengan pasar. Berdasarkan analisa impulse response function disimpulkan bahwa. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa ISSI memiliki pengaruh yang kuat terhadap pasar karena ISSI memiliki responsivitas yang lebih kecil terhadap guncangan pada IHSG namun tidak sebaliknya. Dibandingkan dengan IHSG, ISSI lebih tahan terhadap guncangan pada DJIA dan KURS karena ISSI memiliki responsivitas yang lebih kecil terhadap kedua guncangan tersebut. Berdasarkan analisa Variance Decomposition menunjukkan bahwa ISSI memiliki pengaruh terhadap pasar namun ISSI lebih dipengaruhi dirinya sendiri. ISSI juga lebih tahan terhadap guncangan indeks luar negeri (DJIA) dibandingkan IHSG. Berdasarkan analisa Kausalitas Granger, disimpulkan adanya hubungan searah antara pergerakan ISSI dengan IHSG dan antara KURS dengan IHSG yang artinya bahwa pergerakan ISSI dan KURS mempengaruhi pergerakan IHSG namun tidak sebaliknya. Hubungan kausalitas dua arah yang simultan hanya terjadi pada variabel ISSI dan KURS.

ABSTRACT

The objectives of this research are to get information about Islamic capital market performance in Indonesia by measuring the performance of Indonesia Syariah Stock Index (ISSI), analyzing the response of ISSI and its contribution level to shock in Global and Local Market as well as analyzing causality relationship between ISSI, IHSG, DJIA and Exchange Rate. Time period of this research is between May 2011 until March 2013. Based on statistical and risk adjusted return measurement, there is no statistically significant difference between ISSI and market performance. Moreover, based on impulse response function analysis it can be concluded that ISSI influence and dominate the market since it has little response to shock in IHSG. Compared to IHSG, ISSI is more

stable to shock in DJIA and exchange rate because ISSI has more little response to shock in those variables. Variance decomposition analysis, showed that ISSI also influences the market but more influenced by itself and more stable to shock in DJIA. In addition Granger causality analysis, it is concluded that there are unidirectional relationship between ISSI to IHSG and exchange rate to IHSG that means ISSI and exchange rate influence IHSG but not vice versa. Bidirectional relationship exist only between ISSI and exchange rate.