

ABSTRAK

Skripsi “Kausalitas Pertumbuhan Ekonomi, Sukuk, dan Reksadana Syariah di Indonesia” ini ditulis oleh Kholifatur Rosidah, NIM. 12406173040, pembimbing Dr. Agus Eko Sujianto, SE., M.M.

Penelitian ini dilatar belakangi oleh faktor yang mempengaruhi pertumbuhan ekonomi di Indonesia dimana tolak ukurnya berupa Produk Domestik Bruto (PDB). Salah satu faktornya terletak pada faktor keuangan. Keuangan sendiri memiliki beberapa instrumen yang membantu penambahan nominalnya, salah satunya yakni pasar modal syariah. Pasar modal syariah sendiri memiliki beberapa instrumen yang ada didalamnya. Dalam penelitian ini, peneliti mengambil dua instrumen dari pasar modal syariah, yakni sukuk (obligasi syariah) dan reksadana syariah. Selain itu, penelitian terdahulu juga merekomendasikan untuk mempelajari lebih lanjut tentang laju pertumbuhan ekonomi Indonesia dan kedua instrumen pasar modal syariah ini, sukuk dan reksadana syariah.

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah (1) Bagaimana kausalitas pertumbuhan ekonomi dan sukuk di Indonesia?, (2) Bagaimana kausalitas pertumbuhan ekonomi dan reksadana syariah di Indonesia?, (3) Bagaimana kausalitas sukuk dan reksadana syariah di Indonesia?. Dan tujuan dalam penelitian ini adalah (1) Untuk menguji kausalitas pertumbuhan ekonomi dan sukuk di Indonesia, (2) Untuk menguji kausalitas pertumbuhan ekonomi dan reksadana syariah di Indonesia, (3) Untuk menguji kausalitas pertumbuhan ekonomi dan sukuk di Indonesia.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data skunder. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah data triwulan PDB (Produk Domestik Bruto) sebagai tolak ukur pertumbuhan ekonomi yang diperoleh dari laporan keuangan ekonomi Indonesia dalam Badan Pusat Statistik (BPS), serta sukuk dan reksadana syariah yang diperoleh dari laporan keuangan dalam *website* resmi Otoritas Jasa Keuangan (OJK) selama periode tahun 2012 sampai 2019. Sedangkan untuk alat analisis dari penelitian ini yakni menggunakan uji kointegrasi dan uji kausalitas granger.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ketiga variabel memiliki hubungan jangka panjang berdasarkan uji kointegrasi. Sedangkan menurut uji kausalitas granger menunjukkan bahwa (1) Variabel PDB secara statistik tidak signifikan mempengaruhi sukuk. Begitu pula variabel sukuk ini secara statistik tidak signifikan mempengaruhi PDB, (2) Variabel PDB secara statistik tidak signifikan mempengaruhi reksadana syariah. Sedangkan variabel reksadana syariah secara statistik signifikan mempengaruhi PDB. Maka terdapat hubungan kausalitas satu arah antara reksadana syariah dengan PDB, (3) Variabel sukuk secara statistik signifikan mempengaruhi reksadana syariah. Begitu pula dengan variabel reksadana syariah secara statistik juga signifikan mempengaruhi sukuk. Maka terdapat hubungan kausalitas dua arah antara reksadana syariah dan sukuk.

Kata Kunci : *Pertumbuhan Ekonomi, Sukuk, dan Reksadana Syariah.*

ABSTRACT

This thesis "The Causality of Economic Growth, Sukuk, and Sharia Mutual Funds in Indonesia" was written by Kholifaturo Rosidah, NIM. 12406173040, advisor Dr. Agus Eko Sujianto, SE., M.M.

This research is based on factors that influence economic growth in Indonesia, which is measured in the form of Gross Domestic Product (GDP). One of the factors lies in financial factors. Finance itself has several instruments that can help increase the nominal value, one of which is the Islamic capital market. The Islamic capital market itself has several instruments in it. In this study, researchers took two instruments from the Islamic capital market, namely sukuk (Islamic bonds) and Islamic mutual funds. In addition, previous research also recommends studying more about the rate of economic growth in Indonesia and both of Islamic capital market instruments, sukuk and Islamic mutual funds.

The formulation of the problems in this study are (1) How is the causality of economic growth and sukuk in Indonesia? (2) How is the causality of economic growth and Islamic mutual funds in Indonesia? (3) How is the causality of sukuk and Islamic mutual funds in Indonesia? And the purpose of this study are (1) To test the causality of economic growth and sukuk in Indonesia, (2) To test the causality of economic growth and Islamic mutual funds in Indonesia, (3) To test the causality of economic growth and sukuk in Indonesia.

The data used in this study are secondary data. The sample used in this study is the GDP (Gross Domestic Product) quarterly data as a measure of economic growth obtained from Indonesia's economic financial reports in the Badan Pusat Statistik (BPS), as well as Islamic sukuk and mutual funds obtained from financial reports on the official website of the Otoritas Jasa Keuangan (OJK) during the period 2012 to 2019. As for the analytical tools of this study, namely using the cointegration test and the granger causality test.

The results of this study indicate that the three variables have a long-term relationship based on the cointegration test. Meanwhile, according to the granger causality test, it shows that (1) The GDP variable is statistically insignificant to affect sukuk. Likewise, this sukuk variable does not significantly affect GDP, (2) The GDP variable does not statistically significantly affect Islamic mutual funds. Meanwhile, the variable of sharia mutual funds has a statistically significant effect on GDP. So there is a one-way causality relationship between Islamic mutual funds and GDP, (3) The sukuk variabel is statistically significant in influencing sharia mutual funds. Likewise, the sharia mutual funds variabel statistically also significantly affects sukuk. So there is a two-way causality relationship between Islamic mutual funds and sukuk.

Keywords: *Economic Growth, Sukuk, and Sharia Mutual Funds.*