

ABSTRAK

Nama : Nailan Saada Ritonga
Program Studi : Ekonomi Syariah
Judul : Analisis dampak perubahan indeks saham syariah global terhadap indeks saham syariah Indonesia (ISSI) tahun 2020-2024

Penelitian ini menganalisis hubungan antara indeks saham syariah global dan indeks saham syariah Indonesia (ISSI), dengan fokus pada tiga indeks utama: *Dow Jones Islamic Market Malaysia Titans 25* (DJIMY25), *Dow Jones Islamic Market Japan* (DJIJP), dan *Dow Jones Islamic Market Europe* (DJIEU). Penelitian ini bertujuan mengisi celah tersebut dengan menggunakan pendekatan kuantitatif dan *Metode Vector Error Correction model* (VECM) untuk mengevaluasi hubungan jangka panjang dan pendek antar indeks. Hasil menunjukkan bahwa DJIMY25 memiliki hubungan positif yang kuat terhadap ISSI dalam jangka pendek dan panjang, mencerminkan integritas regional yang erat. DJIJP menunjukkan efek positif namun terbatas dalam jangka pendek sedangkan DJIEU tidak berpengaruh signifikan. Temuan ini mendukung teori integrasi pasar regional dan menyoroti dominasi pengaruh Malaysia terhadap pasar saham syariah Indonesia. Secara praktis, hasil ini memberikan wawasan strategi bagi investor, regulator, dan emiten untuk memprioritaskan hubungan pasar regional dalam pengambilan keputusan investasi dan perumusan kebijakan pasar modal syariah.

Kata kunci: ISSI, DJIMY25, DJIJP, DJIEU, Vector Error Correction Model (VECM)

ABSTRACT

Name : Nailan Saada Ritonga
Study Program : Islamic Economics
Title : *Analysis of the Impact of Global Sharia Stock Index Changes on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) During 2020–2024*

This study analyzes the relationship between global Islamic stock indices and the Indonesian Islamic Stock Index (ISSI), focusing on three major indices: Dow Jones Islamic Market Malaysia Titans 25 (DJIMY25), Dow Jones Islamic Market Japan (DJIJP), and Dow Jones Islamic Market Europe (DJIEU). This study aims to fill this gap by using a quantitative approach and the Vector Error Correction Model (VECM) method to evaluate the short-term and long-term relationships between indices. The results show that DJIMY25 has a strong positive relationship with ISSI in the short and long term, reflecting close regional integration. DJIJP shows a positive but limited effect in the short term, while DJIEU has no significant effect. These findings support the theory of regional market integration and highlight the dominance of Malaysia's influence on the Indonesian Islamic stock market. In practice, these results provide strategic insights for investors, regulators, and issuers to prioritize regional market relationships in investment decision making and the formulation of Islamic capital market policies.

Keywords: *ISSI, DJIMY25, DJIJP, DJIEU, Vector Error Correction Model (VECM)*