

**KAUSALITAS SAHAM SYARIAH DAN *SUKUK***  
**(OBLIGASI SYARIAH) DI INDONESIA**  
**(PENDEKATAN *GRANGER CAUSALITY*)**

Oleh:

**ALDA SAFITRI**

Prodi Ekonomi Islam

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Tanjungpura

**ABSTRAK**

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif deskriptif dengan bentuk data *timeseries* yang bertujuan untuk menguji dan menganalisis hubungan kausalitas antara saham syariah dan *sukuk* (obligasi syariah). Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah menggunakan uji stasioner data, uji normalitas, uji kointegrasi, uji *lag length criteria* dan uji kausalitas granger yang kemudian dianalisa menggunakan program *E-Views (Econometric Views)*<sup>10</sup>. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah sekunder dimana semua data terkait variabel-variabel yang digunakan diperoleh melalui situs lembaga resmi meliputi Otoritas Jasa Keuangan. Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan, maka kesimpulan dari hasil penelitian hubungan kausalitas saham syariah dan *sukuk* di Indonesia menunjukkan bahwa *sukuk* berpengaruh terhadap saham syariah dan saham syariah yang menggunakan acuan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tidak berpengaruh terhadap *sukuk*. Oleh karena itu dalam uji ini terjadi hubungan satu arah antara variabel *sukuk* ke saham syariah.

**Kata Kunci:** Saham Syariah, *Sukuk*, Kausalitas Granger