

**PENGARUH TINGKAT INFLASI DAN TINGKAT LIKUIDITAS
PERUSAHAAN TERHADAP RISIKO INVESTASI SAHAM
YANG TERDAFTAR PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX***

S K R I P S I

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian Program
Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi**



Oleh :

**UMI LATIPAH
2009310163**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
S U R A B A Y A
2013**

**PENGARUH TINGKAT INFLASI DAN TINGKAT LIKUIDITAS
PERUSAHAAN TERHADAP RISIKO INVESTASI SAHAM
YANG TERDAFTAR PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX***

S K R I P S I

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian Program
Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi**



Oleh :

UMI LATIPAH
2009310163

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
S U R A B A Y A
2013**

**PENGARUH TINGKAT INFLASI DAN TINGKAT LIKUIDITAS
PERUSAHAAN TERHADAP RISIKO INVESTASI SAHAM
YANG TERDAFTAR PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX***

Diajukan oleh :

UMI LATIPAH

2009310163

Skripsi ini telah dibimbing

Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing

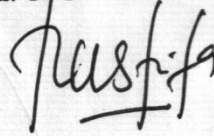
Tanggal: *30 Jan 2013*



(Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si) (Titis Puspitaningrum, D.K, S.Pd., MSA)

Co.Dosen Pembimbing

Tanggal: *30 Jan 2013*



SKRIPSI

PENGARUH TINGKAT INFLASI DAN TINGKAT LIKUIDITAS PERUSAHAAN TERHADAP RISIKO INVESTASI SAHAM YANG TERDAFTAR PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX*

Disusun oleh :

UMI LATIPAH

2009310163

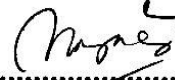
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 13 Februari 2013

Tim Penguji

Ketua : Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M

Sekretaris : Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si

Anggota : Triana Mayasari, SE., M.Si., Ak


.....
.....
.....

PENGESAHAN SKRIPSI

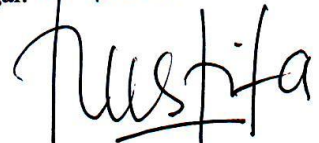
Nama : Umi Latipah
Tempat, Tanggal Lahir : Gresik, 24 Maret 1991
N.I.M : 2009310163
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
J u d u l : Pengaruh Tingkat Inflasi dan Tingkat Likuiditas
Perusahaan terhadap Risiko Investasi Saham
yang Terdaftar Pada *Jakarta Islamic Index*

Disetujui dan diterima baik oleh :

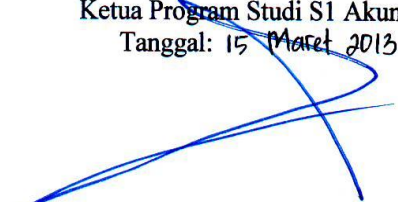
Dosen Pembimbing
Tanggal: 22 Februari 2013


(Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si)

Co.Dosen Pembimbing
Tanggal: 22 Februari 2013


(Titis Puspitaningrum, D.K., S.Pd., MSA)

Ketua Program Studi S1 Akuntansi
Tanggal: 15 Maret 2013


(Supriyati, SE., M.Si., Ak)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

” INGATLAH ORANG TUA”

Alhamdulillah, dengan segala bantuan dari Allah SWT akhirnya saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar dan tepat waktu. Saya bersyukur sekali karena Allah SWT telah membukakan jalan selebar-lebarnya, memudahkan setiap langkah dan memberikan saya kekuatan memperjuangkan penelitian ini. Serta sholawat serta salam tetap tercurahkan oleh nabi besar nabi Muhammad SAW yang telah menjadi suri tauladan bagi saya. Tidak lupa pula saya mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang membantu saya secara spiritual maupun material, yaitu antara lain:

1. Bapak H.Nur Saidi, Ibu Hj.Sulami selaku orang tua saya yang selama ini tanpa mengenal lelah mengajarkan Islam, iman dan kehidupan kepada saya. Tiada henti mendoakan saya sehingga hidup saya terasa lebih mudah.
2. Saudara-saudaraku tercinta, Eswanto, Ani Wulandari, Munadi, Winarsih, Efendi, Roikhatul Jannah dan keponkan kecil yang nakal yang telah memberikan motivasi, keceriaan, kasih sayang dan pelajaran berharga kepada saya sehingga semua menjadi lebih baik dari hari ke hari.
3. Yang selama ini menemani hari-hari saya, Umar Ma’arif beserta keluarga yang tiada henti mengingatkan, bersedia menjadi tempat berbagi cerita hidup, dan sabar menghadapi kekurangan saya.
4. Sahabat dan teman-teman dari TPQ Al-Muttaqin, SD Negeri 1 Kesamben Wetan, SMP Negeri 1 Driyorejo, SMA Negeri 1 Driyorejo, dan STIE Perbanas yang telah memberikan inspirasi, menyalurkan semangat dan bersedia memberikan doa kepada saya.
5. Untuk pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu, semoga kebaikan kita semua diterima oleh Allah SWT.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, hidayah, dan pertolonganNya sehingga peneliti dapat menyelesaikan karya tulis yang berbentuk skripsi dengan baik dan lancar.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi mengenai pengaruh tingkat inflasi dan tingkat likuiditas perusahaan terhadap risiko investasi saham yang terdaftar pada *Jakarta Isalmic Index*, tidak terselesaikan dengan baik tanpa adanya bantuan, bimbingan, serta saran dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada yang terhormat:

1. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani., Psi, MM selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati SE., Ak., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Mochamad Nurhadi S.Kom.,M.M selaku Dosen Wali STIE Perbanas Surabaya.
4. Bapak Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si selaku dosen pembimbing serta Ibu Titis Puspitaningrum. D.K, S.Pd.,MSA selaku Co. dosen pembimbing STIE Perbanas Surabaya yang telah membantu, mengarahkan, dan memberi masukan, serta membimbing peneliti dengan penuh kesabaran selama menempuh studi hingga skripsi ini selesai.
5. Seluruh Dosen, Karyawan, Staff, dan Civitas akademika STIE Perbanas Surabaya yang telah menebarkan inspirasi, semangat, dan nasehat bagi peneliti.

Surabaya, Februari 2013

Peneliti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.1.1 Komariah, Julenah dan Chudori (2010).....	9
2.1.2 Makaryanawati dan Ulum (2008).....	10
2.1.3 Lin (2005)	11
2.1.4 Andayani, Moeljadi, dan Susanto (2004)	11
2.1.5 Haryanto dan Riyatno (2003)	13
2.2 Landasan Teori	14
2.2.1 Teori Signal (<i>Signalling Theory</i>)	14
2.2.2 Risiko Investasi Saham	15
2.2.3 Inflasi	19
2.2.4 Likuiditas	22
2.2.5 Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap Risiko Investasi Saham...	23

2.2.6 Pengaruh Tingkat Likuiditas Perusahaan terhadap Risiko Investasi Saham	24
2.3 Kerangka Pemikiran	24
2.4 Hipotesis Penelitian	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	27
3.1 Rancangan Penelitian.....	27
3.2 Batasan Penelitian.....	27
3.3 Identifikasi Variabel	28
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	28
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	30
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	30
3.7 Teknik Analisis Data	31
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	34
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	34
4.2 Analisis Data.....	36
4.2.1 Analisis Deskriptif	36
4.2.2 Pengujian Hipotesis	38
4.2.3 Pembahasan Hasil Penelitian.....	44
BAB V PENUTUP.....	49
5.1 Kesimpulan	49
5.2 Keterbatasan.....	51
5.3 Saran	51
DAFTAR RUJUKAN	53

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Data Inflasi	37
Tabel 4.2 Analisis Deskriptif Variabel.....	39
Tabel 4.3 Uji Normalitas.....	40
Tabel 4.4 Uji F.....	42
Tabel 4.5 Uji t	43

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	25

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Saham Perusahaan
- Lampiran 2 Tabulasi Data
- Lampiran 3 Hasil Analisis Statistik SPSS

**THE INFLUENCE OF INFLATION RATE AND LEVEL OF LIQUIDITY OF
THE COMPANY AGAINST THE RISK OF STOCKS INVESTMENT
ARE LISTED ON THE JAKARTA ISLAMIC INDEX**

ABSTRACT

This research aims to understand the influence of inflation rate that represent the macro factors and level of liquidity of the company that represent the micro-factors against the risk of stocks investment are listed on the Jakarta Islamic Index. Statistical analysis of this research is multiple regression. Based on the results of t-test, the inflation shows no significant effect on the risk of investment with a negative direction. While the level of liquidity of the company's significantly influence the risk of investment. Adjusted R square value of 0.068 indicates that the variants of investment risk can be explained by variations of inflation rate and the level of company liquidity is only 6.8%, while the remaining 93.2% is explained by other variables not included in the model of this research. Other variables may include macro and micro factors, such as, the condition of political stability and security that occur in domestic and the psychological factor of the investors in capital market. Based on the results of research, advice that the investors should consider the level of liquidity of the company and also must consider factors of social condition, politics and security.

Keywords : inflation rate, corporate liquidity, investment risk