

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL MAKRO EKONOMI
TERHADAP SAHAM JII (*JAKARTA ISLAMIC INDEX*)
DI BURSA EFEK INDONESIA (2009 – 2014)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Manajemen



Oleh :

**VERI AGUSTIAN
NIM : 2012210964**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL MAKRO EKONOMI
TERHADAP SAHAM JII (*JAKARTA ISLAMIC INDEX*)
DI BURSA EFEK INDONESIA (2009 – 2014)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Manajemen



Oleh :

**VERI AGUSTIAN
NIM : 2012210964**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

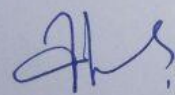
**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL MAKRO EKONOMI
TERHADAP SAHAM JII (*JAKARTA ISLAMIC INDEX*)
DI BURSA EFEK INDONESIA (2009 – 2014)**

diajukan oleh:

VERI AGUSTIAN
NIM : 2012210964

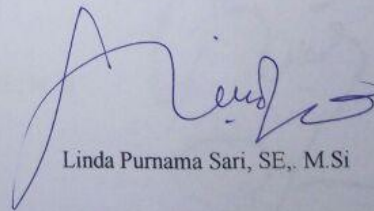
Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diuji

Dosen pembimbing,
Tanggal :



Dr. Muazaroh, S.E., M.T.

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal :



Linda Purnama Sari, SE., M.Si

SKRIPSI

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL MAKRO EKONOMI
TERHADAP SAHAM JII (*JAKARTA ISLAMIC INDEX*) DI BURSA EFEK
INDONESIA (2009 – 2014)**

diajukan oleh:

VERI AGUSTIAN

NIM : 2012210964

Dipertahankan Di Depan Tim Penguji
Dan Dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada Tanggal 02 September 2016

Tim penguji

Ketua : Dr. Lutfi., S.E., M.Fin .

Sekretaris : Linda Purnama Sari, S.E., M.Si

Anggota : Dr. Dra.ec. , Wiwik Lestari, M.Si



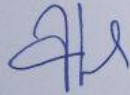
Three handwritten signatures in blue ink are present on the right side of the page, corresponding to the names of the examiners listed on the left. Each signature is written over a dotted line.

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Very Agustian
Tempat, Tanggal Lahir : Lamongan, 02 Agustus 1994
N.I.M : 2012210964
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Factor-Faktor Fundamental Makro Ekonomi Terhadap Saham JII (*Jakarta Islamic Indeks*) Di Bursa Efek Indonesia

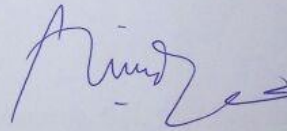
Disetujui Dan Diterima Baik Oleh :

Dosen pembimbing
Tanggal :



(Dr. Muazaroh S.E M.T.)

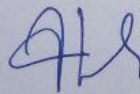
Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal :



(Linda Purnama Sari, SE., M.Si)

Ketua Program Sarjana Manajemen,

Tanggal :



(Dr. Muazaroh S.E M.T.)

MOTTO

Terimakasih buat Ayah dan Ibu

**“YOU CAN REPLACE ANYTHING BUT NOT
REPLACED”**

**“ Jadilah Diri Sendiri Dan Hidup Yang Mandiri ,
Optimis, Karena Hidup Terus Mengalir Dan
Kehidupan Terus Berputar ”**

“Selalu Ada Allah Untuk Orang Yang Sabar”

**Skripsi Ini Saya Persembahkan Kepada Orang Tua
Saya Mudzakir & Nur Fatimah**

Dan Juga Dosen Pembimbing Saya

**Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T & Ibu Linda Purnama
Sari, S.E., M.Si**

Persembahan Bentuk Ungkapan Terimakasih

Terimakasih Kepada Allah SWT Yang Senantiasa Memberikan Petunjuk Serta Membimbing Setiap Langkah Dalam Upaya Mengerjakan Skripsi Hingga terselesaikan Dengan Baik.

Terimakasih Kepada Ayah Mudzakir Dan Ibu Nur Fatimah , Yang Selalu Memanjatkan Do'a Untuk Anak-Anaknya, Dan Menjadi Motivator Terbaik Yang Pernah Ada. Beliau Adalah Orang Tua Yang Terbaik ,Dan Juga Adik-Adikku Mohammad Ovi Kamilluddin Dan Ahmad Avi Kamalluddin Yang Menjadikan Keluarga Menjadi Menyenangkan Semoga Mereka Selalu Di Berikan Kesehatan.

Terimakasih Kepada Teman-Teman Seatap Anggi, Eko, Erdian, Sony Yang Menjadi Teman Seperjuangan Yang Selalu Bercanda Tawa Semoga Tetap Akrab Walaupun Sudah Tidak Kumpul Lagi.

Terimakasih Kepada Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T Dan Juga Ibu Linda Purnama Sari, S.E., M.Si., Yang Telah Memberikan Bimbingan, Saran, Serta Waktu Dan Juga Arahkan Dalam Penyelesaian Skripsi Ini.

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur saya panjatkan ke hadirat Allah SWT, karena berkat rahmat serta ridho-Nya, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Makro Ekonomi Terhadap Saham JII (*Jakarta Islamic Indeks*) Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009 - 2014”**. Skripsi ini disusun bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan Strata Satu (S1) Jurusan Manajemen Konsentrasi Keuangan STIE Perbanas Surabaya.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis telah banyak mendapat bantuan serta petunjuk yang sangat berguna dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, penulis menyampaikan banyak terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T selaku Ketua Program Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya, Serta Menjadi Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan, bimbingan, saran, serta waktu kepada peneliti selama penyusunan skripsi,
2. Ibu Linda Purnama Sari, S.E., M.Si yang juga Menjadi Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan, bimbingan, serta waktu kepada peneliti selama penyusunan skripsi,
3. Bapak Lutfi, S.E., M.Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya,
4. Bapak Dr. Drs. Soni Harsono., M.Si selaku Dosen Wali yang telah memberikan arahan dan saran kepada peneliti selama menempuh studi di STIE Perbanas Surabaya,

5. Bapak dan Ibu Dosen beserta civitas akademik STIE Perbanas Surabaya,
6. Staf Perpustakaan STIE Perbanas Surabaya,
7. Kepada semua pihak yang terlibat dalam penelitian ini.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini tidak lepas dari kekurangan, oleh karena itu peneliti mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari semua pihak untuk memperbaiki skripsi ini. Akhir kata semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan inspirasi bagi pihak yang membutuhkan.

Surabaya, Agustus 2016

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO	v
KATA PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRACT.....	xii
ABSTRAK/RINGKASAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori	4
2.3 Kerangka Pemikiran	24
2.4 Hipotesis Penelitian	25
BAB III METODE PENELITIAN.....	26
3.1 Rancangan Penelitian	26
3.2 Batasan Penelitian	26
3.3 Identifikasi Variabel	27
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	28
3.5 Populasi, Sampel, dan Pengambilan Sampel	29
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	29
3.7 Teknik Analisis Data	30
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	35
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	35
4.2 Analisis Data	37
4.3 Pembahasan	47
BAB V PENUTUP.....	52
5.1 Kesimpulan.....	52
5.2 Keterbatasan Penelitian	52
5.3 Saran	53
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 2.1	: Persamaan dan Perbedaan Penelitian Sekarang Dengan Penelitian Terdahulu	13
Tabel 4.1	: Statistik Deskriptif Variable Penelitian	36
Tabel 4.2	: Perhitungan Rata-Rata Harga Saham JII	38
Tabel 4.3	: Perhitungan Rata-Rata inflasi	39
Tabel 4.4	: Perhitungan Rata-Rata kurs	39
Tabel 4.5	: Perhitungan Rata-Rata suku bunga indonesia	40
Tabel 4.6	: Perhitungan Rata-Rata pertumbuhan PDB	41
Tabel 4.7	: Analisis regresi linier berganda	42

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 : Kerangka Pemikiran	25
Gambar 2.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Untuk Uji F)	32
Gambar 2.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t)	33
Gambar 2.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t)	34
Gambar 4.1 : Uji simultan (Uji F)	43
Gambar 4.2 : Uji t terhadap Inflasi	44
Gambar 4.3 : Uji t terhadap Kurs	45
Gambar 4.4 : Uji t terhadap Bi <i>Rate</i>	44
Gambar 4.5 : Uji t terhadap PDB	49

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Variabel Dependen Saham Jakarta Islamic Indeks
- Lampiran 2 : Data Variabel Dependen Kurs
- Lampiran 3 : Data Variabel Dependen Inflasi
- Lampiran 4 : Data Variabel Dependen BI Rate
- Lampiran 5 : Data Variabel Dependen Pertumbuhan PDB
- Lampiran 6 : Analisis Deskriptif
- Lampiran 7 : Analisis Uji F dan Uji R^2 (R Square)
- Lampiran 8 : Data Harga Minyak
- Lampiran 9 : Data Harga BBM
- Lampiran 10 : Data Harga Pangan
- Lampiran 11 : Neraca Pembayaran
- Lampiran 12 : Laju Pertumbuhan PDB 2009

**THE EFFECT FACTORS FUNDAMENTAL MACRO EKONOMIC ON
STOCK JII JAKARTA ISLAMIC INDEX
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

Veri Agustian

2012210964

STIE Perbanas Surabaya

Email : Agustianovery@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of investors is to get the stock returns for the investors need to understand the fundamental factors which may affect the macro-economic gains stock returns. The purpose of this study to analyze the effects of inflation, exchange rates, interest rates and GDP growth Indonesia on stock returns. Data from this study was in the JII shares (Jakarta Islamic Index) 2009-2014, sampling with purposive sampling populations existing shares at the Jakarta Islamic Index and obtained a sample of 24 Quarter. The analysis technique used multiple linear regression analysis, the results showed simultaneous inflation, exchange rates, interest rates and GDP growth have a significant effect on stock returns. partially inflation, interest rates and GDP growth does not discount a significant effect on stock returns and exchange rate Jakarta Islamic Index memiliki significant effect on stock returns Jakarta Islamic Index.

Keyword : inflation, exchange rates, interest rates, GDP growth, stock return and Jakarta Islamic indeks

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL MAKRO EKONOMI
TERHADAP SAHAM JII (*JAKARTA ISLAMIC INDEX*) DI BURSA EFEK
INDONESIA (2009 – 2014)**

Veri Agustian

2012210964

STIE Perbanas Surabaya

Email : Agustianovery@gmail.Com.

ABSTRAK

Tujuan dari investor adalah untuk mendapatkan *return* saham karena itu investor perlu memahami faktor-faktor fundamental makro ekonomi yang dapat mempengaruhi perolehan *return* saham. Tujuan penelitian ini untuk menganalisis pengaruh inflasi, kurs, suku bunga Indonesia dan pertumbuhan PDB terhadap *return* saham. Data dari penelitian ini adalah saham di JII (*Jakarta Islamic Index*) periode 2009-2014, Sampling dengan purposive sampling yaitu populasi saham yang ada di *Jakarta Islamic Index* dan diperoleh sampel sebanyak 24 Triwulan. Teknik analisis yang digunakan analisis regresi linier berganda, hasilnya menunjukkan secara simultan inflasi, kurs, suku bunga dan pertumbuhan PDB berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. secara parsial inflasi, suku bunga dan pertumbuhan PDB tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham *Jakarta Islamic Index* dan kurs memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham *Jakarta Islamic Index*.

Kata kunci:, Inflasi, Kurs, Suku Bunga, Pertumbuhan PDB, *Return* Saham, Dan *Jakarta Islamic Index*.