

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP
RETURN DAN BETA SAHAM DI *JAKARTA*
*ISLAMIC INDEX (JII)***

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen**



Disusun Oleh:

JULIA DYAH PUSPITA SARI

2011210524

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2015

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP
RETURN DAN BETA SAHAM DI JAKARTA
ISLAMIC INDEX (JII)**

Diajukan oleh :

JULIA DYAH PUSPITA SARI

NIM : 2011210524

Skripsi ini telah dibimbing
Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 24 - 04 - 2015



(Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si)

SKRIPSI

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP
RETURN DAN BETA SAHAM DI JAKARTA
ISLAMIC INDEX (JII)**

Disusun oleh

JULIA DYAH PUSPITA SARI

NIM : 2011210524

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 17 Februari 2015

Tim Penguji

Ketua : (Lutfi S.E.,M.Fin)

Sekretaris : (Dr. Dra. Ec. WiwikLestari, M.Si)

Anggota : (Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati M.S.)



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Julia Dyah Puspita Sari
Tempat, Tanggal Lahir : Sidoarjo, 21 Juli 1993
N.IM : 2011210524
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Variabel Makro Ekonomi
Terhadap *Return* dan Bata Saham di *Jakarta Islamic Index* (JII)

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 27 - 4 - 2015

Tanggal : 24 - 4 - 2015



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



(Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M. Si)

MOTTO

I Will Never Give Up and I Will Be The Best

PERSEMBAHAN

yang pertama

segala puji syukur kepada ALLAH SWT. Yang telah memberikan cinta kasih sayang mu, memberikan ku kekuatan dan kesabaran. Terima kasih atas karunia serta kemudahan yang engkau berikan sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Tak lupa saya panjatkan sholawat serta salam kepada nabi besar Muhammad SAW.

Umi, Mama dan Papa ku

Terima kasih untuk umi, mama dan papa aku yang memberikan cinta kasih sayangnya, dukungan, kesabaran dan doa yang tak ada henti. Sebagai tanda terima kasih, ku persembahkan karya sederhana ini untuk umi, mama dan papa. Semoga ini menjadi langkah awal aku untuk membuat umi, mama dan papa bangga kepada aku. Love umi, Love Mom and Love Dad.

Dosen pembimbing aku

Ibu Wiwik Lestari selaku dosen pembimbing saya yang telah meluangkan waktu dan pikiran untuk membimbing saya selama pengerjaan tugas akhir. Terima kasih ya bu saya sudah di bantu selama ini.

Thanks Too:

- ☺ Keluarga besar aku yang uda memberi dukungan dan doanya selama ini terima kasih banyak....Adeg-adeg aku adi, fiki dan alya thanks all
- ☺ Om imam dan tante ucha makasih ya uda mau bimbing dan dukung aku, maaf ya kalau aku selalu ngerepotin om dan tante meskipun kalian sibuk masih mau bantuin aku..... makasih banyakk....
- ☺ Hunny Bunny Sweety Beiiby kuu Iqbal Khoiri thank you so much buat kesabaran, waktu, dukungan dan doanya. Makasih ya bii uda nemenin

aku, bimbing aku, selalu ngingetin aku untuk selalu belajar dan gak boleh nyerah untuk melakukan sesuatu. Akhirnya aku bisa nyusul kamu bii untuk jadi SE. Thanks *You are the best man in the world and i am the lucky woman, because i have you my love. Love you bii...*

☺ Sahabat kuu nuning eleonora dan herditya yaumieli akhirnya kita bisa wisuda bareng yeeee. Inget gak kita selalu bareng satu kelas dari semester 3, satu sepeda ber3 dan kita ketemu dari pertemuan yang tak terduga hahaha. Makasih ya kalian selalu ada buat aku baik senang maupun sedih, makasih uda mau ngertiin aku dan maaf ya kalau aku selalu ngerepotin kalian dengan hal-hal yang aku buat. jaga selalu persaudaraan kita meskipun jauh yaaa. Thanks nuning ces and tyak....

☺ Buat kakak aku irvan cepet lulus kakak jangan males-males jadi orang hehehe....

☺ Temen kost kun dulu mbg rita, mbg fara, mbg maya makasih yaa buat keseruan, kegokilan dan liburan2 yang oke....

Buat temen kost ku yang baru icha dan chesilia makasih uda dateng waktu aku sidang dan keseruan dikost.....

Buat eva dan tari miss rumpi, eitsss.. jangan lupa kita selalu rumpi dikamar aku cin tidur makan pun dikamar akusampai pagi untuk ngerumpiin sesuatu haha. Gak lupa kegokilan dan keseruan kalian.....

buat dewik cepet lulus lo yaa jangan males2an, buat rety dan neny maksih yaa uda mau jadi temen akuu sekelas hehehe. Dan kalian temen satu perjuangan haha sorry gak bisa sebutin satu persatu makasih.....

Thanks too all

☺ Thanks buat kalian yang uda mengisi waktu aku di kuliah yang uda ngajarin aku untuk memilih mana yang baik atau tidak, mana yang tulus dan mana yang hanya memanfaatkan. thanks ya untuk kalian2 para mantan.....

☺ Semua pihak yang telah membantu terwujudnya skripsi ini maaf gak bisa disebutin satu-satu Thanks atas dukungan dan do'anya....

KATA PENGANTAR

Segala Puji Syukur saya panjatkan kehadiran Allah SWT, karena atas rahmat dan ridho-Nya akhirnya saya dapat menyelesaikan tugas akhir ini sebagai salah satu syarat penyelesaian program pendidikan strata satu jurusan manajemen, dengan judul “Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap *Return* dan Beta Saham Di *Jakarta Islamic Index (JII)*”.

Dalam penyusunan tugas akhirini, penulis telah mendapat banyak bantuan dan petunjuk yang sangat berguna dari berbagai pihak. Oleh karena itu penyusun menyampaikan banyak terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Lutfi S.E.,M.Fin selaku ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M. T. Siselaku Ketua Program Studi Jurusan Manajemen.
3. Ibu Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si selaku dosen pembimbing saya yang telah meluangkan waktu dan pikiran untuk membimbing saya selama pengerjaan tugas akhir di STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Dra.Ec. SRI LESTARI KURNIAWATI, M S.selaku Dosen Wali yang telah memberikan berbagai arahan selama di STIE Perbanas Surabaya.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati, penulis berharap semoga tugas akhir ini dapat menambah pengetahuan dan bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Surabaya, 19 Januari 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK/RINGKASAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan Proposal.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 PenelitianTerdahulu	8
2.2 Landasan Teori	14
2.3 Kerangka Pemikiran.....	24
2.4 Hipotesis Penelitian.....	24
BAB III METODE PENELITIAN.....	25
3.1 Rancangan Penelitian	25
3.2 Batasan Penelitian	25
3.3 Identifikasi Variabel.....	25
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	26
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	28
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	28
3.7 Teknik Analisis Data.....	29
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA..	37
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	37
4.2 Analisis Data	38

4.3 Pembahasan.....	54
BAB V PENUTUP.....	63
5.1 Kesimpulan.....	63
5.2 Keterbatasan Penelitian	64
5.3 Saran.....	64

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu	13
Tabel 3.1 : Uji Durbin Watson	31
Tabel 4.1 : Kriteria Pemilihan Sampel	37
Tabel 4.2 : Data Perusahaan	38
Tabel 4.3 : Hasil Perhitungan Variabel Sensitivitas Tingkat Inflasi	39
Tabel 4.4 : Hasil Perhitungan Variabel Sensitivitas Kurs	40
Tabel 4.5 : Hasil Perhitungan <i>Return</i> Saham	41
Tabel 4.6 : Hasil Perhitungan Beta Saham	42
Tabel 4.7 : Uji Multikolonieritas	44
Tabel 4.8 : Uji Autokorelasi	45
Tabel 4.9 : Uji Normalitas	47
Tabel 4.10 : Uji Regresi Linier Berganda untuk Return Saham	48
Tabel 4.11 : Uji Regresi Linier Berganda untuk Beta Saham	49

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.3 : Kerangka Pemikiran	24
Gambar 3.1 : Gambar Uji t (Sisi Kanan)	35
Gambar 3.2 : Gambar Uji t (Dua Sisi)	35

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Perhitungan *Return* Saham dan Hasil Perhitungan *Return* Saham
- Lampiran 2 : Data Beta Saham, Perhitungan Beta Saham dan Hasil Perhitungan Beta Saham
- Lampiran 3 : Data Variabel Makro Ekonomi, Perhitungan Sensitivitas Tingkat Inflasi, Hasil Perhitungan Sensitivitas Tingkat Inflasi, Perhitungan Sensitivitas Kurs dan Hasil Perhitungan Sensitivitas Kurs
- Lampiran 4 : Hasil Uji Asumsi Klasik *Return* Saham
- Lampiran 5 : Hasil Uji Asumsi Klasik Beta Saham
- Lampiran 6 : Hasil Uji Regresi Linier Berganda *Return* Saham
- Lampiran 7 : Hasil Uji Regresi Linier Berganda Beta Saham

THE INFLUENCE OF MACRO ECONOMIC VARIABLES TO RETURN AND BETA SHARES IN JAKARTA ISLAMIC INDEX

Julia Dyah Puspita Sari
STIE Perbanas Surabaya
juliadyah45@gmail.com

ABSTRACT

The capital market having an important role for the economy of a country because of the capital market run two functions , namely the first as a means for business or as a means of funding for the company to get funds from the financier or investors Jakarta Islamic Index is one example of the index , benchmark index is expected to be the performance of stocks based islamic sharia capital market and further develop, many large companies who joined in Jakarta Islamic Index one example of PT Astra international, PT Semen Indonesia and PT Telkom Indonesia. But not every year the company is always in cooperation with Jakarta Islamic Index recorded during the period 2010 to 2013 there are not closely konsisiten 60 percent of 30 members of the company. An instrument of this research using a secondary search data which do the search data is historical , this study using a linear double regression analysis spss with 20 for windows .The purpose of research is looking for the influence of macro economic variables against return and beta shares in Jakarta Islamic Index.

Keywords:*The sensitivity of the level of inflation , sensitivity exchange rate , return stock , beta shares*