

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU
BUNGA,TINGKAT INFLASI DAN NILAI KURS
TERHADAP HARGA SAHAM SYARI'AH YANG
TERDAFTAR PADA JAKARTA ISLAMIC
INDEX (JII) TAHUN 2014 - 2016**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan
Program Studi Sarjana (S 1) pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.

Disusun oleh.

Muhammad Rizal Aziz Ardie

NIM.141110001467

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA
JEPARA**

2018

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, TINGKAT INFLASI DAN NILAI
KURS TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH YANG TERDAFTAR
PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2014 - 2016**

Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk dipertahankan di depan tim
penguji skripsi program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam
Nahdlatul Ulama Jepara

Nama : Muhammad Rizal Aziz Ardie
N I M : 141110001467
Program Studi : Manajemen

Disetujui Oleh pembimbing

Pembimbing I



Anna Widiastuti, S.E., M.Si

NIY. 1 741002 98 020

Tgl. 28 Maret 2018

HALAMAN PENGESAHAN

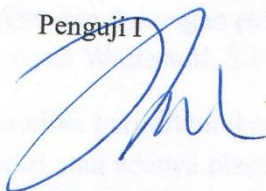
PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, TINGKAT INFLASI DAN NILAI
KURS TERHADAP HARGA SAHAM SYARI'AH YANG TERDAFTAR
PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2014 - 2016

Nama Penyusun : Muhamad Rizal Azis Ardie
NIM : 141110001467
Program Studi : Manajemen

Skripsi ini telah dipertahankan dihadapan penguji Program Studi Fakultas
Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.

Pada hari Senin....., tanggal 23 April 2018.....


Penguji I



Murharsito, SE., M.Sc.

NIDN. 0010048101

Penguji II



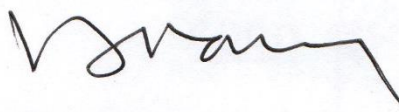
Noor Arifin, SE., M. Si.

NIDN. 0517086801

Mengesahkan

Ketua

Program Studi Manajemen



A. Khoirul Anam, S.E., M.Si.

NIDN. 0621048002

NIDN. 0621048002

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

**“Jangan karna keadaan sulit maka kita takut untuk melakukannya
tapi karna kita takut maka keadaan akan sulit.”**

“Victory always comes to whom who can beat his/her self”

Bunga tak akan mampu mekar dan menjadi indah tanpa ada air dan matahari laksana paru-paru yang membutuhkan hidung untuk menarik nafas dan mulut untuk menghembuskanya. Tidak akan ada aku berdiri sampai saat ini tanpa air dan matahariku, tanpa ibu dan ayahku.

Hal tersulit dalam sejarah adalah menyelesaikan adzan terakhirnya sepeninggal Rasulullah SAW bagi sahabat Bilal Bin Rabah dan hari itu adalah hari paling menyayat bagi umat muslim, lantas adakah yang harus kukeluhkan ? karna yang aku tahu tidak ada satu nikmat Tuhan pun yang pantas kita dustakan.

Dengan ucapan rasa syukur alhamdulillah ku persembahkan segenap kasih karya ilmiah ini untuk kedua orangtuaku. Untuk Ibundaku yang pandai memasak, Ibu Lip Laila, untuk Ayahandaku yang bijaksana dan berwawasan luas Ir.Ronny Taudor Ardie. Terimakasih banyak atas dukungan, nasihat, bimbingan, teguran, keringat serta do'a kalian, tidak akan ada aku berdiri sampai ke tahap ini tanpa adanya kalian dua malaikat Tuhan yang senantiasa menjagaku baik melalui tindakan atau do'a yang tak pernah putus kalian panjatkan. Aku masih jauh dari yang kalian inginkan, karya ilmiah ini belumlah sebanding dan tak akan pernah sebanding dengan apa yang telah kalian sajikan untuku, tapi jika Tuhan mendengar dan mengijinkan, karya ilmiah ini akan menghantarkanku menjadi pribadi yang

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dari Program S-I jurusan Manajemen merupakan hasil karya saya sendiri dan belum pernah diajukan sebagai pemenuhan persyaratan untuk memperoleh gelar Strata I (S-I) dari Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara maupun dari perguruan tinggi lain.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan Skripsi yang saya kutip dari karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Dengan ini menyatakan sebagai berikut :

1. Skripsi berjudul “Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Tingkat Inflasi dan Nilai Kurs Terhadap Harga Saham Syari’ah yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2014-2016.
2. Saya juga mengakui bahwa hasil karya akhir ini, dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan penuh dari pembimbing saya yaitu :
 - a. Anna Widiastuti, S.E., M.Si.

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima PENCABUTAN GELAR AKADEMIK yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Jepara, 2 April 2018



Muhammad Rizal Aziz Ardie

NIM. 1411100001467

NIM. 1411100001467

ABSTRAKSI

Jakarta Islamic Index (JII) merupakan salah satu basis saham syariah di Indonesia, Perusahaan yang terdaftar di JII tentunya sudah memenuhi kriteria Syariah sesuai yang telah ditetapkan oleh DSN MUI. Banyak faktor yang mempengaruhi pergerakan harga saham syariah di JII, dalam penelitian ini faktor yang digunakan adalah faktor eksternal yaitu tingkat suku bunga, inflasi dan kurs rupiah.

Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan Jumlah total populasi selama periode penelitian (2014-2016) adalah 46 emiten, dari jumlah tersebut diambil 8 perusahaan yang memiliki nilai kapitalisasi pasar tertinggi (5 besar) sebagai sample. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersifat bulanan. Dan untuk menganalisis penelitian ini digunakan metode regresi berganda dengan pengolahan melalui aplikasi eviews 10.

Hasil pengujian yang telah dilakukan dalam penelitian ini menunjukkan bahwa secara terpisah masing-masing variabel independen menunjukkan hasil yang berbeda dimana tingkat suku bunga dan kurs sama memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap harga saham syariah (dependen) sedangkan inflasi tidak berpengaruh terhadap variabel dependen. Namun uji secara bersama-sama (*simultan*) menunjukkan bahwa semua variabel independen berpengaruh positif dan signifikan.

Kata Kunci: Suku Bunga, Inflasi, Kurs, JII

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan nikmat sehat, Ridho serta kasih sayangNya kepada penulis sehingga mampu menyelesaikan karya ilmiah atau skripsi yang judul “ **ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA, TINGKAT INFLASI DAN KURS TERHADAP HARGA SAHAM SYARI’AH PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX(JII) TAHUN 2014-2016**” sebagai salah satu dari beberapa syarat untuk menyelesaikan strata 1 (S1) program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama’ Jepara.

Skripsi merupakan pintu terakhir yang harus mahasiswa lalui sebelum terjun kemasyarakat untuk mengamalkan Tridarma perguruan tinggi, dalam proses pengerjaan skripsi ini, penulis mengalami banyak sekali hambatan, mulai dari malas, keterbatasan buku referensi dipergustakaan, rusaknya laptop dan lain-lain, namun hal tersebut tidaklah menjadi penghalang bagi penulis untuk menyelesaikan kunci (Skripsi) untuk membuka pintu terakhir sebelum terjun ke masyarakat, tidak hanya hambatan, penulis juga mendapatkan bantuan dari orang sekitar mulai dari bantuan moril sampai bantuan fisik hingga skripsi ini bisa terselesaikan tepat pada waktunya. Oleh karena itu, ucapan terimakasih serta rasa syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang senantiasa memberi petunjuk dan kemudahan dalam proses penyelesaian skripsi ini. Kepada penuntunku, nabi Agung Muhammad SAW yang senantiasa kita tunggu syafaatnya. Serta tidak lupa juga ucapan terimakasih

kepada orang-orang hebat di UNISNU dan dilingkunganku yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini :

1. Rektor Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara Bapak Dr. Sa'dullah Assa'idi., M.Ag.,
2. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara, Bapak Much. Imron, S.E., M.M.,
3. Ketua Program Study Manajemen Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara Bapak A. Khoirul Anam, S.E., M.Si., yang sering memberikan semangat untuk mengerjakan skripsi ini.,
4. Ibu Anna Widiastuti, S.E., M.Si., selaku pembimbing yang selalu memberi masukan, arahan dan bimbinganya serta mengingatkan untuk wisuda dibulan April.,
5. Dosen Wali saya Bapak Hadi Ismanto, SE., MM., yang senantiasa memberi saya masukan dan kritiknya agar saya menjadi mahasiswa yang berkualitas baik secara akademik maupun perilaku.,
6. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara yang berdedikasi tinggi untuk melahirkan output yang berkualitas, cendikia dan berakhlakul karimah.,
7. Seluruh jajaran Staff dan Karyawan Universitas Islam Nahdlatul ulama' Jepara.,

8. Ayah dan Ibu saya Bapak Ir.Ronny Taudor Ardie dan Ibu Lip Laila yang senantiasa mendukung saya, menasehati, membimbing serta mendo'akan yang terbaik untuk saya.,
9. Adik-adikku tercinta, Rosaliatul Ulfa Ardie, S.Pd yang telah mendahuluiku wisuda tanggal 7 maret lalu, satu-satunya adik perempuan yang selalu menyemangatiku dengan kebawelanya, kedua adik laki-lakiku, Ahmad Raihanul fikri Ardie dan Ahmad Rafliansyah Izzul Haq Ardie yang selalu jadi partner usil dirumah, ilove you guys.,
10. Nany NH, gadis mungil yang selalu menemaniku ketika mengerjakan skripsi, gadis bawel yang selalu memarahiku ketika aku malas mengerjakan skripsi, thanks for being my partner in everything and thanks for your support.,
11. Teman-temanku, Umar farouk (bagong) yang sering membantu ketika saya menemui jalan buntu, Arfan rouf (cetol), Fadlillah Romadlon, Lilik agustin yang selalu mengajaku mancing untuk refreshing ketika otak sudah panas.
12. Teman-teman manajemen keuangan angkatan pertama yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu, serta adik semester yang sudah membantu, terimakasih banyak.

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	3
HALAMAN PENGESAHAN.....	4
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	5
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	6
ABSTRAKSI.....	8
KATA PENGANTAR	9
DAFTAR ISI.....	12
BAB I.....	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN.....	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang.....	Error! Bookmark not defined.
1.2 Ruang Lingkup	Error! Bookmark not defined.
1.3 Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.4 Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.5 Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.6 Sistematika Penulisan.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II.....	Error! Bookmark not defined.
TINJAUAN PUSTAKA.....	Error! Bookmark not defined.
2.1 Landasan Teori	Error! Bookmark not defined.
2.1.1. Pasar Modal Syari'ah	Error! Bookmark not defined.
2.1.2. Saham Syari'ah	Error! Bookmark not defined.
2.1.3. Tingkat Suku Bunga.....	Error! Bookmark not defined.

2.1.4.	Tingkat Inflasi	Error! Bookmark not defined.
2.1.5.	Nilai Kurs	Error! Bookmark not defined.
2.2	Hasil Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
2.3	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	Error! Bookmark not defined.
2.4	Perumusan Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB III.....		Error! Bookmark not defined.
METODE PENELITIAN		Error! Bookmark not defined.
3.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	Error! Bookmark not defined.
	not defined.	
3.1.1.	Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.1.2.	Definisi Operasional Variabel.....	Error! Bookmark not defined.
3.2	Jenis dan Sumber Data	Error! Bookmark not defined.
3.2.1.	Jenis Data	Error! Bookmark not defined.
3.2.2.	Sumber Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.3	Populasi, Jumlah Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
	Bookmark not defined.	
3.3.1.	Populasi	Error! Bookmark not defined.
3.3.2.	Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
3.3.3.	Teknik Pengambilan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
3.4	Metode Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
3.5	Metode Pengolahan Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.6	Metode Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
3.6.1.	Analisis Regresi Linear Berganda Data Panel	Error! Bookmark not defined.
	defined.	

3.6.2.	Teknik Estimasi Regresi Data Panel.....	Error! Bookmark not defined.
3.6.3.	Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
3.6.4.	Koefisien Determinasi (<i>Adjust R-squared</i>)....	Error! Bookmark not defined.
3.6.5.	Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
BAB IV		Error! Bookmark not defined.
HASIL DAN PEMBAHASAN.....		Error! Bookmark not defined.
4.1	Penentuan Model Estimasi Data.....	Error! Bookmark not defined.
4.2	Deskripsi Obyek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.3	Deskripsi Data	Error! Bookmark not defined.
4.4	Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
4.4.1.	Persamaan Regresi Data Panel.....	Error! Bookmark not defined.
4.4.2.	Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
4.4.3.	Koefisien Determinasi (<i>Adjust R-squared</i>)....	Error! Bookmark not defined.
4.4.4.	Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
4.5	Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
4.5.1.	Pengujian Hipotesis 1.....	Error! Bookmark not defined.
4.5.2.	Pengujian Hipotesis 2.....	Error! Bookmark not defined.
4.5.3.	Pengujian Hipotesis 3.....	Error! Bookmark not defined.
4.5.4.	Pengujian Hipotesis 4.....	Error! Bookmark not defined.
BAB V.....		Error! Bookmark not defined.
PENUTUP.....		Error! Bookmark not defined.
5.1	Kesimpulan.....	Error! Bookmark not defined.

5.2	Saran.....	Error! Bookmark not defined.
	DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
	LAMPIRAN.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Perkembangan Pasar Modal Syariah per 30 April 2017Error!

Bookmark not defined.

Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Terdahulu.....Error! Bookmark not defined.

Tabel 3. 1 Populasi Perusahaan yang Terdaftar di JII tahun 2014-2016.....Error!

Bookmark not defined.

Tabel 3. 2 Sampel PenelitianError! Bookmark not defined.

Tabel 4. 1 Hasil Uji Chow.....Error! Bookmark not defined.

Tabel 4. 2. Hasil Uji Hausman.....Error! Bookmark not defined.

Tabel 4. 3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Data PanelError! Bookmark not defined.

Tabel 4. 4 Hasil Estimasi Model Regresi Data PanelError! Bookmark not defined.

Tabel 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....Error! Bookmark not defined.

Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi Sebelum Disembuhkan.....Error! Bookmark not defined.

Tabel 4. 7 Uji Autokorelasi Setelah Penyembuhan..Error! Bookmark not defined.

Tabel 4. 8 Hasil Uji MultikolinearitasError! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan Saham Syariah.....Error! Bookmark not defined.

Gambar 1. 2 Perkembangan Indeks JII tahun 2011-2016.....Error! Bookmark not defined.

Gambar 1. 3 Perkembangan Kapitalisasi Psar JII Tahun 2011-2016Error! Bookmark not defined.

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Teoritis.....Error! Bookmark not defined.

Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas.....Error! Bookmark not defined.

Gambar 4. 2 Kurva Normal Uji X1.....Error! Bookmark not defined.

Gambar 4. 3 Kurva Normal Uji X2.....Error! Bookmark not defined.

Gambar 4. 4 Kurva Normal Uji X3.....Error! Bookmark not defined.