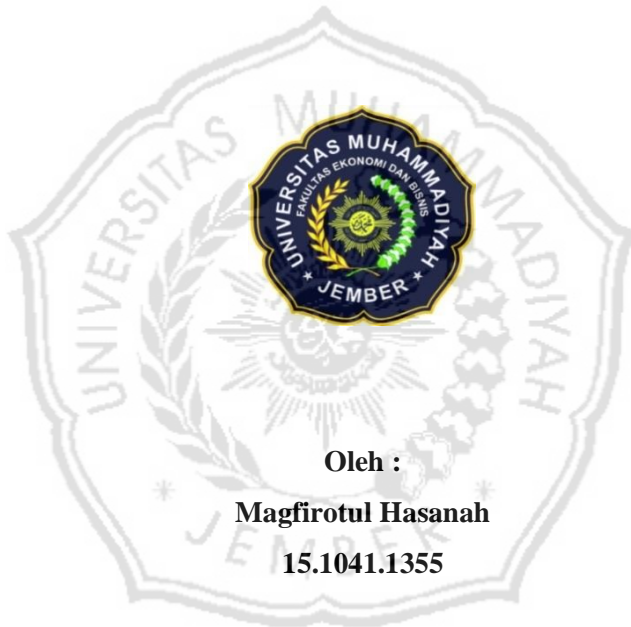


**ANALISIS NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP  
DOLAR AMERIKA SERIKAT PADA JII TAHUN  
2018**

**SKRIPSI**

**Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Manajemen dan memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S1).**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER  
2019**

# **ANALISIS NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLAR AMERIKA SERIKAT PADA JII TAHUN 2018**

## **SKRIPSI**

**Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Manajemen dan memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S1).**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER  
2019**

## PERNYATAAN

Saya menyatakan bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Magfirotul Hasanah  
NIM : 15.1041.1355  
Prodi : Manajemen

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahawa karya ilmiah berupa skripsi yang berjudul : ANALISIS NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLAR AMERIKA SERIKAT PADA JII TAHUN 2018; adalah hasil karya sendiri. Kecuali jika dalam beberapa kutipaan substansi telah saya sebutkan sumbernya. Belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya plagiat atau jilakan. Saya bertanggung jawab atas keaslian, keabsahan, dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta saya bersedia memperoleh sanksi akademik dan siap dituntut dimuka hukum, jika ternyata dikemudian hari ada pihak-pihak yang dirugikan dari pernyataan yang tidak benar tersebut.

Jember, 19 Juli 2019  
Yang Menyatakan,

Magfirotul Hasanah  
NIM. 15.1041.1355

## SKRIPSI

# ANALISIS NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLAR AMERIKA SERIKAT PADA JII TAHUN 2018



Oleh :

MAGFIROTUL HASANAH

NIM. 15.1041.1355

Pembimbing :

Dosen Pembimbing Utama : Maheni Ika Sari, SE, MM

Dosen Pembimbing Pendamping : Ahmad Hasan Hafizi. SE, MM

## PENGESAHAN

Skripsi berjudul; *Analisis Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika Serikat pada JII Tahun 2018*, telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember pada :

Hari :  
Tanggal :  
Tempat :

Tim Penguji

Bayu Wijyantini, SE, MM  
NPK : 10 09 061

Anggota 1

Anggota 2

Maheni Ika Sari, SE, MM  
NPK : 197708112005012000

Ach. Hasan H., SE, MM  
NPK:19860514.1.1703796

Mengesahkan

Dekan

Ketua Jurusan

Dr. Arik Susbiyani, SE, M.Si  
NPK 01 09 289

Haris Hermawan, SE, MM  
NPK 15 03 643

**MOTTO :**

- HIDUP INI PENUH TANTANGAN, KEEP FIGHTING !
- TUMBUHKAN RASA EMPATI PADA PIKIRAN KITA, JIKA TIDAK ADA MAKA PIKIRAN KITA TELAH MATI.



## PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, segala puji bagi Allah SWT, kita memuji-Nya dan meminta pertolongan, pengampunan serta petunjuk kepada-Nya. Kita berlindung kepada Allah dari kejahatan diri kita dan keburukan amal kita. Barang siapa mendapat petunjuk dari Allah maka tidak akan ada yang menyesatkan dan barang siapa yang sesat maka tidak ada pemberi petunjuk baginya. Aku bersaksi bahwa tiada Tuhan selain Allah dan bahwa Muhammad adalah hamba dan Rasul-Nya. Semoga do'a dan shalawat tercurah pada junjungan dan suri tauladan kita Nabi Muhammad SAW, keluarganya, dan sahabat serta siapa saja yang mendapat petunjuk hingga hari kiamat. Aminnn.

Persembahan Karya Tulis Ilmiah atau Skripsi ini dan rasa terima kasih ku ucapkan untuk :

1. Keluargaku tercinta, Alm. Bapak Mud'har Shon Haji dan Ibuku Nur Hayati Hasanah serta kedua Kakakku Anissaturrohman dan Ahmad Faisol yang telah memberikan kasih sayang do'a dukungan serta motivasi baik secara moril maupun materil untuk selalu terikat dengan hukum syara' dan menjadi orang yang bahagia di dunia maupun di akhirat,
2. Kepada Teman-teman kelas seperjuangan Manajemen H tahun 2015 yang selalu memberikan semangat dalam berkompetisi menimba ilmu didalam kelas,
3. Kepada keluarga besar Sahabat/i PMII Rayon Muhammad Al-Fatih, Rayon Shalahudin Al-Ayyubi, Rayon Muhamamadd bin Muhamad Al-Ghazali, Komisariat Universitas Muhammadiyah Jember, Pengurus Cabang dan KOPRI Pergerakan Mahasiswa Islam Indonesia Jember yang telah memberikan banyak pengalaman yang tidak bisa saya sebutkan semuanya,
4. Kepada keluarga besar Kelompok Studi Pasar Modal Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Jember yang telah mengajarkan dunia pasar modal,
5. Kepada teman terbaikku HINKAN yaitu Wahyu Antok Urrohman, M. Lutfi, Putri Wulan Pamungkas, Risa Nur Syahru Arofah dan Dian Eka Mardana yang tidak pernah lelah dalam mensupport aktivitasku,
6. Kepada seluruh teman diskusiku Kanda Adinda HMI, Imawan/wati IMM, GMNI dan organisasi lainnya,
7. Kepada teman-taman KKN 39 Universitas Muhammadiyah Jember yang terletak di Desa Tembokrejo Gumukmas Jember,
8. Almamater yang kucintai dan kubanggakan yaitu Universitas Muhammadiyah Jember,
9. Tak lupa kepada teman-teman kontrakanku dan seluruh kawan-kawan yang belum kusebutkan.

## ABSTRAK

Melemahnya nilai tukar rupiah terhadap dolar Amerika Serikat merupakan sebuah peristiwa ekonomi yang dapat mempengaruhi aktivitas-aktivitas pasar modal syariah di Indonesia. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menemukan bukti empiris perbedaan harga saham syariah, *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah melemahnya nilai tukar rupiah terhadap dolar Amerika Serikat pada tanggal 11 Oktober 2018. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan. Ada 30 perusahaan pada *Jakarta Islamic Index* yang digunakan dalam penelitian ini sebagai sampel dengan menggunakan metode purposive sampling. Data kuantitatif dalam penelitian ini dianalisis dengan menggunakan teknik *paired sample t-test* yang didukung oleh program SPSS versi 22. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada harga saham syariah, *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah melemahnya nilai tukar rupiah terhadap dolar Amerika Serikat pada tanggal 11 Oktober 2018.

Kata kunci : Melemahnya nilai tukar rupiah terhadap dolar, Harga saham syariah, *abnormal return*, *trading volume activity*, asimetri informasi, teori signal, *event study*.



## **ABSTRACK**

*The weakening of the rupiah exchange rate against the US dollar is an economic event that can affect the activities of the Islamic capital market in Indonesia. The purpose of this study is to find empirical evidence of differences in Islamic stock prices, abnormal return and trading volume activity before and after the weakening of the rupiah exchange rate against the United States dollar on October 11, 2018. This research is a quantitative study using secondary data obtained from reports company finance. There are 30 companies in the Jakarta Islamic Index used in this study as samples using the purposive sampling method. Quantitative data in this study were analyzed using paired sample t-test techniques supported by the SPSS version 22 program. The results of this study showed that there were no significant differences in Islamic stock prices, abnormal return and trading volume activity before and after the weakening of the exchange rate. rupiah against the US dollar on October 11, 2018.*

*Keywords: Weakening of the rupiah exchange rate against the dollar, Islamic stock prices, abnormal returns, trading volume activity, information asymmetry, signal theory, event study.*

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur kami panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan segala nikmat kesehatan, pemahaman, dan kasihNya sehingga kami dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada JII tahun 2018” sesuai dengan jadwal yang telah direncanakan. Dalam kesempatan ini kami ucapkan banyak-banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi diantaranya :

1. Ibu Dr. Arik Susbiyani, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
2. Bapak Haris Hermawan, SE, MM. selaku Ketua Jurusan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Jember.
3. Ibu Bayu Wijayantini, SE, MM, Ibu Maheni Ika Sari, SE. MM, Bapak Ach. Hasan H., SE. MM. Selaku dosen penguji dan pembimbing, terima kasih telah memberikan banyak waktu, ilmu, masukan, bimbingan, motivasi dan bantuannya hingga terselesainya penelitian ini.
4. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Jember yang telah mengajarkan ilmunya kepada peneliti selama menempuh studi di Universitas Muhammadiyah Jember.
5. Staff pengajaran Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Jember yang banyak membantu dalam kelengkapan administrasi penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh Pengelola Perpustakaan Universitas Muhammadiyah Jember.

Semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat taufik dan hidayah-Nya kepada semua pihak yang dengan tulus membantu peneliti dalam menyelesaikan penelitian skripsi ini. Mengingat segala kekurangan dan keterbatasan peneliti bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, maka kritik dan saran yang bersifat membetulkan peneliti harapkan. Pada akhirnya semoga hasil skripsi ini dapat bermanfaat pada para pembaca khususnya peneliti sendiri. Amin.

Jember, 3 Juli 2019

Hormat saya,



Magfirotul Hasanah  
NIM. 15.1041.1355

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN PENULIS</b> .....	<b>iii</b>
<b>PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	<b>iv</b>
<b>PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>v</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>vii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>viii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>ix</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Tinjauan Teori .....	7
2.1.1 Asimetri Informasi .....	7
2.1.2 Teori Sinyal .....	7
2.1.3 Event Study .....	7
2.1.4 Pasar Modal Syariah.....	8
2.1.5 Saham Syariah .....	10
2.1.5.1 Macam–macam Saham .....	10
2.1.6 Harga Saham .....	11
2.1.7 JII .....	12
2.1.8 Nilai Tukar rupiah .....	14
2.1.9 Return Saham.....	17
2.1.10 Abnormal Return .....	18
2.1.11 Volume Perdagangan .....	19
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	20
2.3 Kerangka Konseptual.....	22
2.4 Hipotesis .....	23

### **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1	Identifikasi Variabel.....	26
3.2	Definisi Operasional Variabel.....	26
3.3	Desain Penelitian.....	27
3.4	Jenis Data .....	27
3.5	Periode Pengamatan .....	27
3.6	Populasi dan Sempel .....	29
3.6.1	Penentuan Populasi.....	29
3.6.2	Penentuan Sempel .....	29
3.7	Teknik Pengumpulan Data .....	30
3.8	Teknik Analisa Data.....	30
3.8.1	Statistik Deskriptif.....	30
3.8.2	Uji Normalitas .....	31
3.8.3	Pengujian Hipotesis .....	31

### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

4.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	32
4.2	Analisis Data .....	33
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	33
4.2.2	Uji Normalitas .....	35
4.2.2.1	Pengujian Normalitas Data Variabel Harga Saham syariah .....	35
4.2.2.2	Pengujian Normalitas Data Variabel Abnormal Return .....	36
4.2.2.3	Pengujian Normalitas Data Variabel Trading Volume Activity .....	37
4.2.3	pengujian Hipotesis .....	37
4.2.3.1	Harga Saham Syariah .....	37
4.2.3.2	Abnormal Return .....	39
4.2.3.3	Trading Volume Activity .....	39
4.3	Pembahasan .....	40
4.3.1	Perbedaan Harga Saham Syariah yang Signifikan sebelum dan sesudah Peristiwa Melemahnya Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat .....	41
4.3.2	Perbedaan <i>Abnormal Return</i> yang Signifikan Sebelum dan sesudah Peristiwa Melemahnya Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat .....	41
4.3.3	Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> yang signifikan sebelum dan sesudah Peristiwa	

Melemahnya Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat .....	42
<b>BAB V PENUTUP</b>	
5.1 Kesimpulan .....	44
5.2 Saran .....	44
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>45</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>48</b>



**DAFTAR TABEL**

	Halaman
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....	31
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....	34
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif .....	35
Tabel 4.3 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> .....	38
Tabel 4.4 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> .....	39
Tabel 4.5 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> .....	40
Tabel 4.6 <i>Paired Samples Test</i> .....	41
Tabel 4.7 <i>Paired Samples Test</i> .....	42
Tabel 4.8 <i>Paired Samples Test</i> .....	43



**DAFTAR GAMBAR**

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Kurs Rupiah .....	3
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian .....	24
Gambar 3.1 Periode Pengamatan .....	30





**DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 : Daftar Emiten Perusahaan pada JII.
- Lampiran 2 : Harga Saham Syariah sebelum & sesudah Pelemahan Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar AS.
- Lampiran 3 : *Abnormal Return* sebelum & sesudah Pelemahan Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar AS.
- Lampiran 4 : *Trading Volume Activity* sebelum & sesudah Pelemahan Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar AS.
- Lampiran 5 : Statistik Deskriptif Harga Saham Syariah.
- Lampiran 6 : Statistik Deskriptif *Abnormal Return*.
- Lampiran 7 : Statistik Deskriptif *Trading Volume Activity*.
- Lampiran 8 : *One-Sample Kolmogorof-Smirnov Test* Harga Saham Syariah.
- Lampiran 9 : *One-Sample Kolmogorof-Smirnov Test Abnormal Return*.
- Lampiran 10 : *One-Sample Kolmogorof-Smirnov Test Trading Volume Activity*.
- Lampiran 11 : *Paired Samples Test* Harga Saham Syariah.
- Lampiran 12 : *Paired Samples Test Abnormal Return*.
- Lampiran 13 : *Paired Samples Test Trading Volume Activity*.