



**PENGARUH FAKTOR MAKRO EKONOMI TERHADAP PERUBAHAN
JAKARTA ISLAMIC INDEX(JII) PERIODE MARET2013- MARET 2018**

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
Untuk menyelesaikan Program Study Manajemen (SI)
Dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Oleh :

Ayu Nila Primatika

NIM :1410411399

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER
2018**

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ayu Nila Primatika

NIM : 1410411399

Prodi : Menejemen

Menyatakan dengan sebenar- benarnya bahwa karya ilmiah berupa skripsi yang berjudul : PENGARUH FAKTOR MAKRO EKONOMI TERHADAP PERUBAHAN *JAKARTA ISLAMIC INDEX* PERIODE MARET 2013- MARET 2018; adalah hasil karya sendiri. Kecuali jika dalam beberapa kutipan substansi telah saya sebutkan sumbernya. Belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya plagiat atau jiplakan. 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 sikap dituntut dimuka hukum, jika ternyata dikemudian hari ada pihak- pihak yang dirugikan dari pernyataan yang tidak benar itu.

Jember, 10 Juni 2018

Yang menyatakan,

Materai
6000

Ayu Nila Primatika

SKRIPSI



PENGARUH FAKTOR MAKRO EKONOMI TERHADAP PERUBAHAN JAKARTA ISLAMIC INDEX(JII) PERIODE MARET2013- MARET 2018

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
Untuk menyelesaikan Program Study Manajemen (SI)
Dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

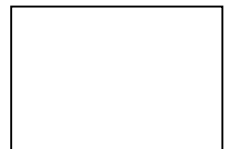
Oleh :

Ayu Nila Primatika

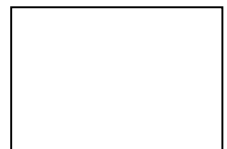
NIM :1410411399

Pembimbing :

Dosen Pembimbing Utama : Bayu Wijyantini, SE., MM



Dosen Pembimbing Pendamping : Achmad Hasan Hafidzi, SE. MM



PENGESAHAN

Skripsi berjudul: Pengaruh *Pengaruh Faktor Makro Ekonomi Terhadap Perubahan Jakarta Islamic Index* yang telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember pada :

Hari :

Tanggal :

Tempat : Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember

Tim Penguji,

Maheni Ika Sari, SE, MM.

NPK. 197708112005012000

Anggota 1,

Anggota 2,

Bayu Wijyantini, SE, MM

NPK. 10 09 061

Achmad Hasan Hafidzi, SE, MM

NPK. 15 09 647

Mengesahkan:

Dekan,

Ketua Program Studi,

Dr. Arik Susbiyani, M.Si.

NPK.01 09 289

Drs. Anwar, M.Sc

NPK. 85 03 125

MOTTO

♥ *“ Jika kamu berbuat baik (berarti) kamu berbuat baik bagi dirimu sendiri dan jika kamu berbuat jahat, maka (kejahatan) itu bagimu sendiri”* ♥

♥ *“ (Qs Al-isra’ ayat 7) ”* ♥

♥ *“ sesungguhnya jika kamu bersyukur, pasti akan ku tambah (nikmat) kepadamu ”* ♥

♥ *“ (Qs Ibrahim’ ayat 7). ”* ♥

♥ *“ katakanlah kebenaran meskipun itu menyakitkan ”* ♥

♥ *“ (penulis). ”* ♥



PERSEMBAHAN

اللَّهُ الرَّحْمَنُ الرَّحِيمُ

Alhamdulillah Puji Syukur aku panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, yang telah melimpahkan kenikmatan berupa kesehatan, pemahaman dan Kasih-Nya kepadaku dalam penegerjaan Skripsi ini, tidak lupa juga aku ucapkan banyak-banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini, diantaranya,:

1. Kedua orangtuaku ayah dan ibu yang sangat saya cintai ,yang selalu mendoakan, dan memberi semangat setiap waktu.
2. Kakak-kakaku Sunarti, Pitono Hanafi, dan andy Fidiawanto yang saya cintai, yang selalu mendukung, membantu mendoakan dan menyekolahkanku sampai bangku kuliah.
3. Calon pendamping hidup Misbahol Ulum, yang selalu memberi semangat, meluangkan waktu dalam penyelesaian skripsi .
4. Terimakasih buat Hendra Aris Setiawan telah menjadi teman sekaligus saudara, yang rela membantu dalam penyelesaian skripsi.
5. Kepada teman-teman kos Rengganis khususnya, Fitria Sovi Miladia, yang telah menemaniku selama tinggal dikosan yang selalu mendengarkan keluh kesahku, memberikan dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Kepada teman seangkatan kelas H Manajemen'14 khususnya Yunita dwi, Ika agustin, Ayul Fariqoini dan Ani Handayani. yang tidak lelah juga memberi bantuan dan dukungan selama 4 tahun ini.
7. Almamater yang kucintai dan kubanggakan serta seluruh civitas akademik Universitas Muhammadiyah Jember terima kasih atas Beasiswa Bidikmisi yang saya dapatkan dari dikti melalui Universitas Muhammadiyah Jember.

ABSTRAK:

Kehadiran pasar modal sangat penting bagi banyak negara karena terkait dengan fungsinya sebagai penggerak ekonomi melalui investasi. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor ekonomi makro yang dapat mempengaruhi pergerakan harga saham pada *jakarta islamic index* di Bursa efek Indonesia sebagai faktor inflasi, nilai tukar dan suku bunga. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan uantitatif dimana data diperoleh dari yahoo finance dan bank indonesia. Data yang digunakan adalah data mulai dari maret 2013- maret 2018. Alat statistik yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial inflasi signifikan dan memiliki hubungan negatif dengan *jakarta islamic index*, nilai tukar tidak signifikan dan memiliki hubungan positif terhadap *jakarta islamic index*, suku bunga signifikan dan memiliki hubungan negatif terhadap *jakarta islamic index*.

Kata kunci : Jakarta Islamic Index, Inflasi, Nilai tukar, Suku Bunga

ABSTRACT

The presence of the capital market is very important for many countries because it is related to its function as an economic driver through investment. This study aims to analyze macroeconomic factors that can affect the movement of stock prices in Jakarta Islamic index on the Indonesia Stock Exchange as a factor of inflation, exchange rates and interest rates. The method used in this research is a quantitative approach where data obtained from yahoo finance and bank indonesia. The data used is data from March 2013 to March 2018. Statistical tool used is multiple linear regression. The results show that partially significant inflation and negative correlation with jakarta islamic index, exchange rate is not significant and has positive relation to jakarta islamic index, significant interest rate and have negative relation to jakarta islamic index.

Keywords: Jakarta Islamic Index, Inflation, Exchange Rate, Interest Rate

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Pengaruh Faktor Makro Ekonomi Terhadap Perubahan Jakarta Islamic Index Periode Maret 2013 – Maret 2018**”. Karya tulis ilmiah (skripsi) dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan pendidikan sarjana satu (S1) pada Fakultas Ekonomi, jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Jember.

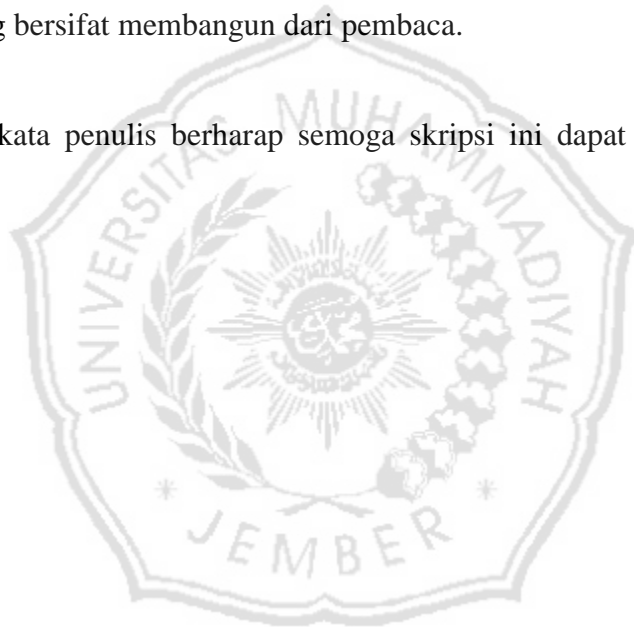
Dalam menyusun skripsi ini tidak lepas dari abntuan berbagai pihak, oleh karena itu penulis ucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dr. Arik Susbiyani, S.E.,M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah memebrikan ijin penelitian kepada penulis.
2. Drs. Anwar, Msc selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah memberikan ijin penelitian kepada penulis.
3. Bayu Wijyantini SE, MM Selaku Dosen Pembimbing I dan Achmad Hasan Hafidzi,SE, MM selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, saran, bantuan dan pengarahan hingga tersusunnya skripsi ini.
4. Maheni Ika Sari, SE. MM, selaku Dosen Penguji skripsi yang telah bersedia memberikan saran, bimbingan dan arahan yang bermanfaat demi kesempurnaan skripsi ini.
5. Seluruh Staff Pengajaran/dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah memberikan segenap ilmunya kepada penulis, khususnya Staff Pengajar Jurusan Manajemen.
6. Ayah dan ibu tercinta, yang selalu mendoakan, memberi dukungan serta perhatiannya yang luar biasa.
7. Kakak – kakakku tersayang yang telah memotivasi dalam penulisan skripsi ini.

8. Teman-teman seperjuangan Manajemen H angkatan 2014 yang telah memberikan semangat dan dukungan.
9. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan semua namanya yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang setimpal atas segala amal baiknya. Penulis menyadari bahwa dalam penyajian skripsi ini masih banyak kekurangan yang terdapat di dalamnya. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua. Amin.



Jember, Juli 2018

Penulis

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|----------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERNYATAAN | ii |
| HALAMAN PEMBIMBING | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iv |
| MOTTO | v |
| PERSEMBAHAN | vi |
| ABSTRAK | vii |
| ABSTRACT | viii |
| KATA PENGANTAR | ix |
| DAFTAR ISI | xi |
| DAFTAR TABEL | xiv |
| DAFTAR GAMBAR | xv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xvi |
| BAB 1 PENDAHULUAN | |
| 1.1. Latar Belakang | 1 |
| 1.2. Rumusan masalah | 6 |
| 1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian | 6 |
| 1.3.1. Tujuan Penelitian | 6 |
| 1.3.2. Manfaat Penelitian | 7 |

BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA

| | |
|--|----|
| 2.1. Tinjauan Pustaka..... | 8 |
| 2.1.1. Manajemen Keuangan..... | 8 |
| 2.1.2. Pengertian Investasi | 8 |
| 2.1.3. Tujuan Investasi | 9 |
| 2.1.4. Pasar Modal | 9 |
| 2.1.5. Fungsi Pasar Modal | 10 |
| 2.1.6. Teori Saham | 11 |
| 2.1.7. Indeks Harga saham..... | 12 |
| 2.1.8. Inflasi | 17 |
| 2.1.9. Nilai Tukar..... | 20 |
| 2.1.10. Suku Bunga..... | 24 |
| 2.1.10.1. Sertifikat Bank Indonesia..... | 25 |
| 2.2. Penelitian terdahulu | 26 |
| 2.3. Kerangka Konseptual..... | 28 |
| 2.4. Hipotesis..... | 29 |

BAB 3 METODE PENELITIAN

| | |
|--|----|
| 3.1. Identifikasi dan Definsi Operasonal Variabel..... | 31 |
| 3.1.1. Definisi Variabel..... | 31 |
| 3.1.2. Definisi Operasional Variabel..... | 31 |
| 3.2. Populasi | 33 |
| 3.3. Jenis dan Sumber Data..... | 33 |
| 3.3.1. Data Primer..... | 33 |
| 3.3.2. Data Sekunder..... | 33 |
| 3.4. Teknik Pengumpulan Data..... | 34 |
| 3.5. Analisis Data | 34 |

| | |
|--|----|
| 3.5.1. Analisis Diskriptiv..... | 34 |
| 3.5.2. Analisis Regresi Linier Berganda..... | 34 |
| 3.5.3. Uji Asumsi Klasik..... | 35 |
| 3.5.4. Uji Hipotesis..... | 37 |
| 3.5.5. Koefisien Determinasi..... | 37 |

BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN

| | |
|---|----|
| 4.1. Sejarah Bursa Efek Indonesia | 39 |
| 4.1.1. Sejarah <i>Jakarta Islamic Index</i> | 42 |
| 4.2. Analisis Diskriptiv | 43 |
| 4.3. Hasil Uji Asumsi Klasik..... | 47 |
| 4.3.1. Analisis Regresi Linier Berganda | 50 |
| 4.3.2. Uji Hipotesis..... | 52 |
| 4.3.3. Koefisien Determinasi..... | 53 |
| 4.4. Pembahasan..... | 54 |

BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN

| | |
|-----------------------|----|
| 5.1. Kesimpulan | 57 |
| 5.2. Saran | 65 |

DAFTAR PUSTAKA.....

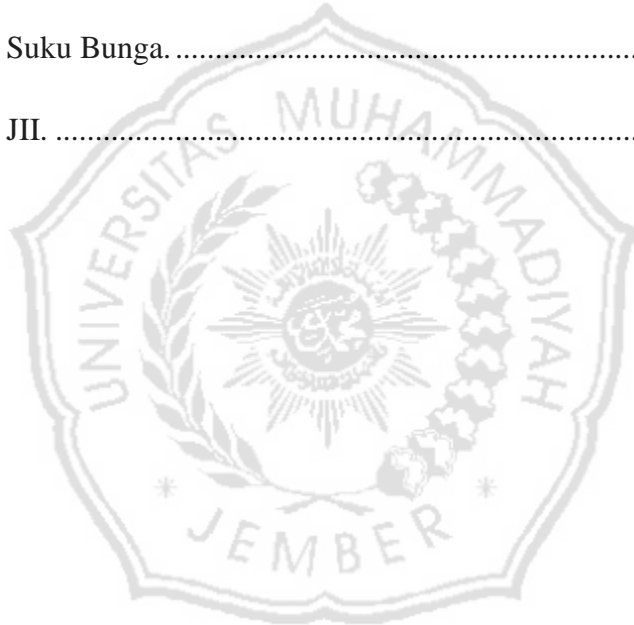
LAMPIRAN.....

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|---|----------------|
| Tabel 4.1 Sejarah BI..... | 39 |
| Tabel 4.2 Data <i>Mean, Min, MAX</i> | 44 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas | 47 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas | 48 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas | 49 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi | 50 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Linier Berganda..... | 51 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji t..... | 52 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji R ² | 53 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|-------------------------------------|----------------|
| Gambar 2.1 Kerangka Konseptual..... | 28 |
| Gambar 4.1 Inflasi | 44 |
| Gambar 4.2 Nilai Tukar..... | 45 |
| Gambar 4.3 Suku Bunga..... | 46 |
| Gambar 4.4 JII..... | 46 |



DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

| | | |
|-------------|--------------------------------------|--|
| Lampiran 1. | Data JII..... | |
| Lampiran 2. | Deskriptiv Data | |
| Lampiran 3. | Hasil Uji Normalitas | |
| Lampiran 4. | Hasil Uji Multikolinieritas | |
| Lampiran 5 | Hasil Uji Heteroditas..... | |
| Lampiran 6 | Hasil Uji Autokorelasi | |
| Lampiran 7 | Hasil Uji Regresi Uji t..... | |
| Lampiran 8 | Hasil Uji Koefisien Determinasi..... | |



DAFTAR PUSTAKA

- Ghozali, Imam. 2016. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Edisi ke Tujuh. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Gumanti, Tatang Ari. 2011. *Manajemen Investasi-konsep, Teori dan Aplikasi*. Mitra Wacana Media: Jakarta.
- H.M. Chacabib. 2011. *Analisis Pengaruh Fundamental Makro Dan Indeks Harga Global Terhadap IHSG*. Jurnal Universitas Diponegoro.
- Husnan, Suad. 2009. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Keempat. Penerbit UPP STIM YKPN : Yogyakarta.
- I Gusti Ayu. 2013. *Faktor Fundamental Makro Ekonomi Terhadap Harga Saham LQ45*. Jurnal Universitas Ganessa.
- M.Budiantara. 2012. *Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Nilai Kurs, dan Inflasi Terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia Tahun2005-2006*. Jurnal Universita Mercu Buana Yogyakarta.
- Martalena dan Maya Malinda. 2011. *Pengantar Pasar Modal*. Bandung: Andi Yogyakarta.
- Martono, Nanang. 2011. *Metode Penelitian Kuantitatif*. Jakarta : PT Raya Grafindo Persada.
- Miskhin, Frederic S. 2008. *Ekonomi Uang, perbankan, dan pasar Keuangan*. Edisi 8. Salemba Empat: Jakarta.
- Murni, Asfia. 2010. *Pengaruh Faktor Makro Ekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Dengan Volume Perdagangan*.
- Noor, Any. 2009. *Management Event*. Bandung: Alfabeta.
- Nopirin. 2011. *Ekonomi Internasional*. BPFE : Yogyakarta.
- Novia, Kusumaningsih. 2015. *Analisis Variabel Makro*. Jurnal Universitas Negeri Yogyakarta.
- Rini, Astuti. 2016. *Pengaruh Faktor Makro Ekonomi Terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2015*. Jurnal Universitas Sam Ratulangi Manado.
- Santoso, Singgih. 2012. *Analisis SPSS pada Statistik Parametrik*. Jakarta: PT. Elex Media Komput Indo.
- Siti, Aisyah. 2015. *Analisis Dampak Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia*. Jurnal Universitas Sultan Agung.
- Sugiyono. 2012. *Metode kuantitatif, kualitatif, dan R&B*. Bandung : Alfabeta.
- Sunariyah. 2011. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi Keenam. Yogyakarta : UPP STIM YKPN.

- Supriyani, Tatit. 2008. *Perilaku Konsumen : Implikasi Pada Strategi Pemasaran*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Tandelilin, Edarus. 2010. *Portofolio dan Investasi teori dan Aplikasi, Edisi Pertama*, KANISIUS : Jakarta.
- Wibowo, A dan Suhendra, S. 2010. *Analisis Pengaruh Nilai Kurs, Tingkat Inflasi, Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Dana Pihak Ketiga Pada Bank Devisa Di Indonesia (Periode Triwulan I 2003- Triwulan III 2008)*. *Jurnal Universitas Gunadarma: Jakarta*.
- Yulianti. 2014. *Analisis Pengaruh Fundamental Makro Ekonomi Terhadap Return Saham Indeks Sektor Properti di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2013*. *Jurnal Universitas Diponegoro Semarang*.

