

**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI
DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX*
PERIODE 2015 – 2019**



SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

**Disusun oleh:
ISNAN WIBISONO
1302010137**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
AGUSTUS 2020**

HALAMAN PERSETUJUAN

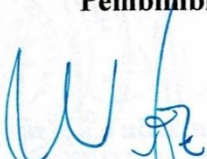
**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI
DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX*
PERIODE 2015 – 2019**



SKRIPSI

**Disusun oleh:
ISNAN WIBISONO
1302010137**

**Diperiksa dan disetujui oleh:
Pembimbing**


Wida Purwidiyanti, S.E., M.Sc.
NIK. 2160230

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh:

Nama : Isnan Wibisono
NIM : 1302010137
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : **Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga, Inflasi dan Jumlah Uang Beredar terhadap Indeks Harga Saham Jakarta Islamic Index Periode 2015 - 2019**

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENGUJI

Ketua : Wida Purwidianti, S.E., M.Sc. (.....)
Anggota 1 : Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si. (.....)
Anggota 2 : Ika Yustina Rahmawati, S.E., M.Sc. (.....)

Ditetapkan di : Purwokerto
Tanggal : 24 Agustus 2020



Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si.
NIK. 2160187

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Isnan Wibisono
NIM : 1302010137
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto,

menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun di rujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 24 Agustus 2020

Yang membuat pernyataan

Isnan Wibisono

NIM. 1302010137



**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Isnan Wibisono
NIM : 1302010137
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Jenis karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI
DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX
PERIODE 2015 – 2019**


Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan memberikan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalihmedia/mengalihformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Purwokerto

Pada Tanggal : 24 Agustus 2020

Yang menyatakan,


Isnan Wibisono

MOTTO

Janganlah kamu mencari nikmat, tapi carilah Zat yang memberimu nikmat.
“Syekh Abdul Qodir Al-Jaelani”

Berpikirlah yang positif.



PERSEMBAHAN

Ku persembahkan hasil karya sederhana ini kepada:

Kedua Orang tua

Saya sendiri

Teman-teman

Anda



KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terimakasih kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto Dr. Naelati Tubastuvi, SE., M.Si.
2. Bapak Drs. Suyoto, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
3. Ibu Wida Purwidiyanti, SE., M.Sc., selaku dosen wali dan dosen pembimbing yang selama ini telah membimbing dan mendidik saya dari awal kuliah hingga kini serta telah memberikan sumbangan pemikiran dan banyak bantuan arahan dalam penyusunan skripsi sehingga membantu peneliti dalam penyempurnaan skripsi ini.
4. Ibu Dr. Naelati Tubastuvi, SE., M.Si., selaku penguji pertama dan Ibu Ika Yustina Rahmawati, SE., M.Sc., selaku penguji kedua yang telah memberikan sumbangan pemikiran, kritik serta saran untuk kesempurnaan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah membimbing, mengajar serta memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama menjadi mahasiswa, serta seluruh staf dan karyawan perpustakaan, tata usaha yang membantu dalam kelancaran proses belajar dan mengajar di kampus.

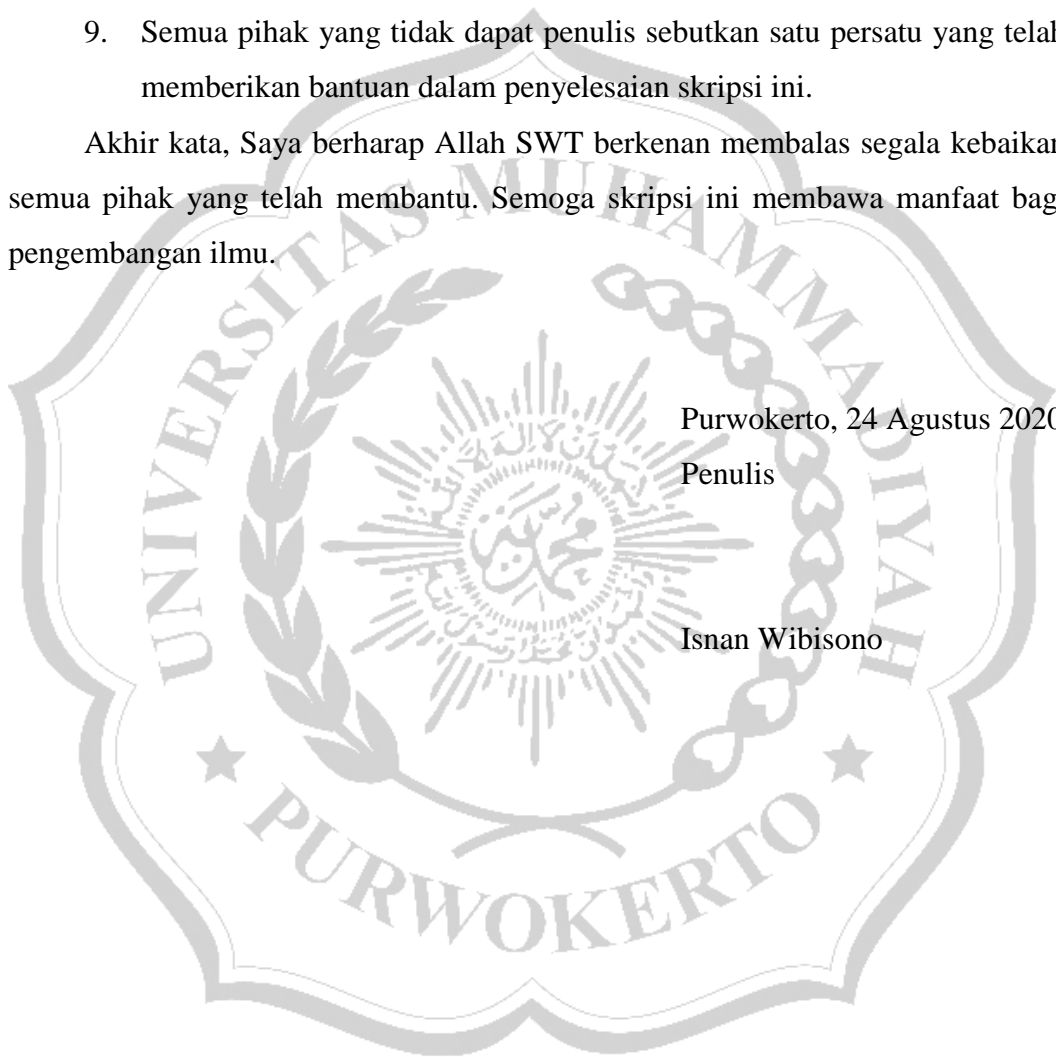
6. Kepada kedua orang tua dan keluarga yang telah mendoakan dan memberikan dukungan baik moral maupun material untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Sahabat-sahabatku Nasikhun, Fadlan, Aziz, Ruri, Alif, Ali terimakasih atas doa dan dukungan yang diberikan.
8. Teman-teman Manajemen S1 semangat dan sukses selalu.
9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dalam penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata, Saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Purwokerto, 24 Agustus 2020

Penulis

Isnan Wibisono



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI.....	v
MOTTO	vi
PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
ABSTRACT	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	9
C. Pembatasan Masalah.....	9
D. Tujuan Masalah dan Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
A. Landasan Teori	12
1. Teori Portofolio.....	12
2. Definisi dan Tujuan Investasi.....	15
3. Tipe-tipe Investasi	16
4. Risiko dalam Investasi	18
5. Pasar Modal.....	20
6. Saham.....	22

7. Dividen	24
8. Indeks Saham	24
9. Faktor-faktor Makroekonomi	27
B. Penelitian Terdahulu	32
C. Kerangka Pemikiran	39
D. Hipotesis	43
BAB III METODE PENELITIAN	44
A. Jenis Penelitian	44
B. Populasi dan Sampel	44
C. Jenis dan Sumber Data	45
D. Variabel Penelitian	46
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	46
F. Metode Analisis Data	49
1. Statistik Deskriptif	50
2. Analisis Regresi Berganda	50
3. Uji Asumsi Klasik	51
4. Uji Kecocokan Model	53
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	60
A. Hasil Penelitian	60
1. Analisis Deskriptif	60
2. Uji Asumsi Klasik	63
a. Uji Normalitas	63
b. Uji Multikolinieritas	64
c. Uji Autokorelasi	65
3. Analisis Regresi Berganda	66
4. Uji Kecocokan Model	69
a. Koefisien Determinasi (R^2)	69
b. Uji Simultan (Uji F)	70
c. Uji Parsial (Uji t)	71
B. Pembahasan	79

BAB V PENUTUP	85
A. Simpulan.....	85
B. Saran	86
DAFTAR PUSTAKA	87
LAMPIRAN	93



DAFTAR TABEL

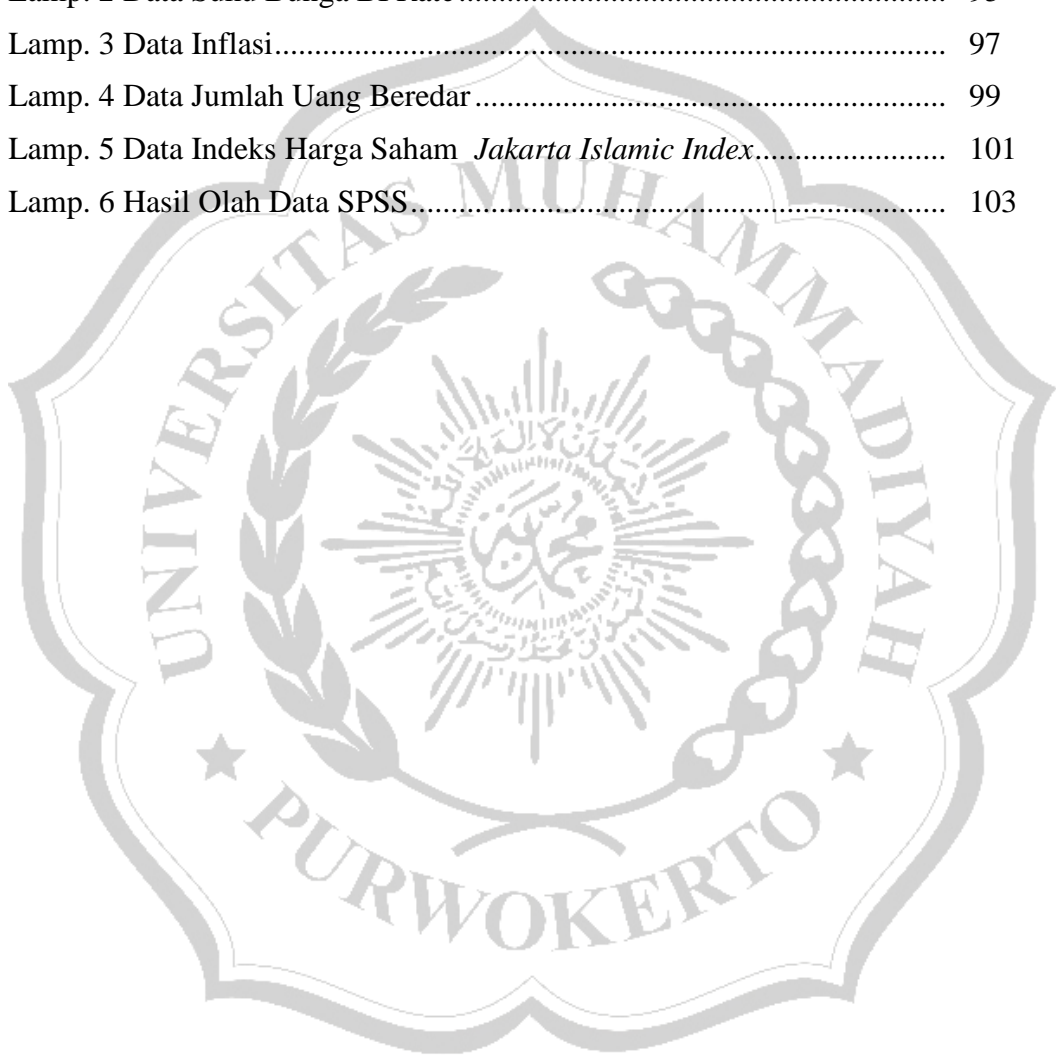
Judul Tabel	Hal.
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	48
Tabel 4.1 Analisis Deskriptif	60
Tabel 4.2 Uji Normalitas.....	64
Tabel 4.3 Uji Multikolinieritas.....	65
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi.....	66
Table 4.5 Persamaan Regresi	67
Tabel 4.6 Koefisien Determinasi.....	69
Tabel 4.7 Uji F	70
Tabel 4.8 Uji Statistik t	72
Tabel 4.9 Hasil Pengujian Hipotesis.....	78

DAFTAR GAMBAR

Judul Gambar	Hal.
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	42
Gambar 3.1 Kurva Penerimaan Uji F Hipotesis Pertama	55
Gambar 3.2 Kurva Penerimaan Uji t Hipotesis Kedua	56
Gambar 3.3. Kurva Penerimaan Uji t Hipotesis Ketiga	57
Gambar 3.4 Kurva Penrimaan Uji t Hipotesis Keempat	58
Gambar 3.5 Kurva Penerimaan Uji t Hipotesis Kelima.....	59
Gambar 4.1 Hasil Kurva Penerimaan Uji F Hipotesis Pertama	71
Gambar 4.2 Hasil Kurva Penerimaan Uji t Hipotesis Kedua.....	73
Gambar 4.3. Hasil Kurva Penerimaan Uji t Hipotesis Ketiga.....	75
Gambar 4.4 Hasil Kurva Penolakan Uji t Hipotesis Keempat.....	76
Gambar 4.5 Hasil Kurva Penerimaan Uji t Hipotesis Kelima	78

DAFTAR LAMPIRAN

Judul Lampiran	Hal.
Lamp. 1 Data Kurs Tengah Nilai Tukar.....	93
Lamp. 2 Data Suku Bunga BI Rate.....	95
Lamp. 3 Data Inflasi.....	97
Lamp. 4 Data Jumlah Uang Beredar.....	99
Lamp. 5 Data Indeks Harga Saham <i>Jakarta Islamic Index</i>	101
Lamp. 6 Hasil Olah Data SPSS.....	103



**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI
DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX*
PERIODE 2015 – 2019**

Isnan Wibisono¹
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Email : isnan.wibisono@yahoo.co.id

Wida Purwidianti²
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Email :widapurwidianti@ump.ac.id

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh nilai tukar, suku bunga, inflasi dan jumlah uang beredar terhadap indeks harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII) di Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan yaitu data sekunder dengan runtun waktu atau *time series* bulanan periode Januari 2015 sampai Desember 2019. Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* sementara teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai tukar dan suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII). Inflasi tidak berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII). Uang beredar berpengaruh positif dan signifikan terhadap indeks harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII). Sedangkan secara simultan nilai tukar, suku bunga, inflasi dan jumlah uang beredar berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham di *Jakarta Islamic Index* (JII).

Kata Kunci: Nilai tukar, Suku bunga BI Rate, Inflasi, Uang Beredar, *Jakarta Islamic Index* (JII), Regresi linier berganda.

***THE INFLUENCE OF EXCHANGE RATES, INTEREST RATES,
INFLATION AND THE MONEY SUPPLY TO THE STOCK
PRICE INDEX OF JAKARTA ISLAMIC INDEX
PERIOD 2015 – 2019***

Isnan Wibisono¹

*Faculty of Economics and Business
University Of Muhammadiyah Purwokerto
Email : isnan.wibisono@yahoo.co.id*

Wida Purwidianti²

*Faculty of Economics and Business
University Of Muhammadiyah Purwokerto
Email :widapurwidianti@ump.ac.id*

ABSTRACT

This research aim to verify the effect of the exchange rates, interest rates, inflation and money supply on the Jakarta Islamic Index (JII) stock price index on the Indonesia Stock Exchange. The data used are secondary data with a monthly time series from January 2015 to December 2019. Data collection techniques in this research were purposive sampling while data analysis techniques used multiple linear regression analysis. The research results showed that the exchange rates and interest rates have a negative and significant effect on the Jakarta Islamic Index (JII) stock price index. The inflation has no negative and significant effect on the Jakarta Islamic Index (JII) stock price index. Money supply has a positive and significant effect on the Jakarta Islamic Index (JII) stock price index. Whilst simultaneous exchange rates, interest rates, inflation and money supply significantly influence the stock price index in the Jakarta Islamic Index (JII).

Keywords: *Exchange Rates, Interest Rates, Inflation, Money Supply, Jakarta Islamic Index (JII), Multiple Linear Regression .*