

**PENGARUH INFLASI DAN SUKU BUNGA BI TERHADAP
RETURN SAHAM SYARIAH YANG TERDAFTAR PADA
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

*EFFECT OF INFLATION AND BI RATE TO RETURN OF SHARIA
STOCKS LISTED IN JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)*

**RIZKI YULIANSYAH
8335088257**

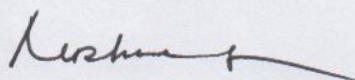


**Skripsi Ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelara Sarjana Ekonomi**

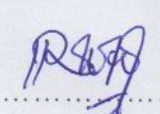
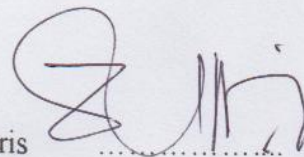
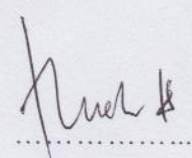
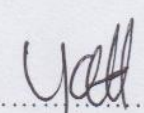
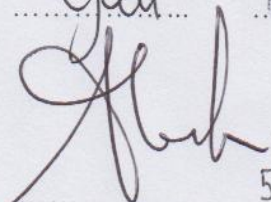
**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI NON REGULER 2008
KONSENTRASI AUDIT
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2013**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dra. Nurahma Hajat, M.Si
NIP. 19531002 198503 2 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Rida Prihatni, S.E., M.Si.</u> NIP. 19760425 200112 2 002	Ketua		5 Februari 2013
2. <u>Dra. Etty Gurendrawati, M.Si, Ak.</u> NIP. 19680314 199203 2 002	Sekretaris		31 Januari 2013
3. <u>Nuramalia Hasanah, M.Ak.</u> NIP. 19770617 200812 2 001	Penguji Ahli I		31 Januari 2013
4. <u>M. Yasser Arafat, S.E., M.M.</u> NIP. 19710413 200112 1 001	Pembimbing 1		4 Februari 2013
5. <u>Marsellisa Nindito, S.E., Akt., M.Sc.</u> NIP. 19750630 200501 2 001	Pembimbing 2		5 Februari 2013

Tanggal Lulus: 11 Januari 2013

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Januari 2013
Yang membuat pernyataan



Rizki Yuliansyah
No. Reg. 8335088257

ABSTRAK

Rizki Yuliansyah, 2012; Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga BI Terhadap *Return Saham Syariah* pada *Jakarta Islamic Index* (JII).

Secara umum, tujuan dari penelitian ini adalah: 1) Untuk mengetahui pengaruh inflasi terhadap *return* saham syariah pada *Jakarta Islamic Index*, 2) Untuk mengetahui pengaruh suku bunga BI terhadap *return* saham syariah pada *Jakarta Islamic Index*.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa inflasi, suku bunga BI, dan harga saham dalam periode bulanan. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah indeks yang berupa daftar *time series* perusahaan-perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia pada *Jakarta Islamic Index* (JII) selama periode 2007 hingga 2011 yang berjumlah 30 perusahaan pada setiap periodenya. Dalam pengujian analisis, peneliti menggunakan uji analisis regresi linier berganda dengan menggunakan program SPSS 20 *for Windows*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) Inflasi berpengaruh terhadap *return* saham syariah, di mana pengaruhnya negatif, (2) Suku bunga BI tidak berpengaruh terhadap *return* saham syariah. Hasil penelitian tersebut didukung oleh Aryo dan Anak (2009).

Kata kunci: Inflasi, Suku Bunga BI, *Return Saham Syariah*

ABSTRACT

Rizki Yuliansyah, 2012; Effect of Inflation and BI Rate to Return of Sharia Stocks Listed in Jakarta Islamic Index (JII).

The objectives of this study were: 1) To determine the effect of inflation to return of sharia stocks in Jakarta Islamic Index, 2) To determine the effect of BI rate to return of sharia stocks in Jakarta Islamic Index.

The data used in this study are secondary data of inflation, BI rate, and the stock price in a monthly period. The population used in this study is the index time series in the form of lists companies listed on the Indonesia Stock Exchange in Jakarta Islamic Index (JII) over the period 2007 to 2011, amounting to 30 companies in each period. In testing analysis, researcher used multiple linear regression analysis test using SPSS 20 for Windows.

The results of this study indicate that (1) Inflation effect on return of sharia stocks, in which the negative effect, (2) BI rate has no effect on return of sharia stocks. The results are supported by Aryo and Anak (2009).

Keywords: Inflation, BI Rate, Return of Sharia Stocks

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamin. Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat, rahmat, dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga BI Terhadap *Return Saham Syariah* pada *Jakarta Islamic Index (JII)*.”

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi syarat dalam mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberi nikmat iman, Islam, umur, dan kesehatan sehingga peneliti dapat melakukan penelitian dan menyelesaikan skripsi ini.
2. Chairil Anwar, S.T., dan Dra. Eka Yuniarsih (kedua orang tua) serta Irwan Saputra (adik) yang telah memberi doa dan dukungan, baik materil maupun nonmateril kepada peneliti sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Dra. Nurahma Hajat, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang secara tidak langsung telah membantu peneliti dalam menyelesaikan penulisan skripsi.
4. Bapak M. Yasser Arafat, S.E., Akt., M.M., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta dan Ibu Marsellisa Nindito, S.E., Akt., M.Sc., selaku ketua program studi S1 Akuntansi Fakultas

Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah membimbing peneliti dalam melakukan penelitian dan menyelesaikan skripsi ini.

5. Bapak M. Yasser Arafat, S.E., Akt., M.M., selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Marsellisa Nindito, S.E., Akt., M.Sc., selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, mencurahkan ilmu,serta memberi motivasi dalam membimbing peneliti sehingga skripsi ini dapat diselesaikan. Sungguh tiada hal yang dapat menebus semuanya selain terselesaikannya skripsi ini dengan baik. Semoga sukses selalu untuk keduanya.
6. Alm. Ibu Dian Citra Aruna, S.E., M.Si., yang pernah memberikan dukungan kepada peneliti.
8. Bapak dan ibu staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu kepada peneliti.
9. Seluruh mahasiswa S1 Akuntansi. Dukungan, kekompakan, semangat, dan ketepatan lulus kalian memotivasi peneliti untuk menyelesaikan skripsi ini. Semoga sukses untuk kita semua.
10. Pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, baik yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat, baik dalam bidang akademik maupun praktik. Peneliti menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, peneliti dengan senang hati menerima kritik dan saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi ini.

Jakarta, Januari 2013

Rizki Yuliansyah

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
ABSTRAK	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GRAFIK	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	
2.1. Kajian Pustaka	9
2.1.1. Inflasi	9
2.1.2. Suku Bunga BI	25
2.1.3. <i>Return</i> Saham Syariah	30
2.2. Review Penelitian Terdahulu	45
2.3. Kerangka Pemikiran	49
2.4. Hipotesis	52
BAB III OBJEK DAN METODOLOGI PENELITIAN	
3.1. Objek dan Ruang Lingkup Penelitian	53
3.2. Metode Penelitian	53
3.3. Operasionalisasi Variabel Penelitian	54
3.3.1. Definisi Konseptual	54
3.3.2. Definisi Operasional	55
3.4. Metode Pengumpulan Data	57
3.5. Teknik Penentuan Populasi dan Sampel	57
3.6. Metode Analisis	58
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif	58
3.6.2. Uji Asumsi Klasik	58
3.6.2.1. Uji Normalitas	58
3.6.2.2. Uji Multikolinieritas	59
3.6.2.3. Uji Autokorelasi	60

3.6.2.4. Uji Heteroskedastisitas	62
3.6.3. Uji Hipotesis	64
3.6.3.1. Analisis Regresi Linear Berganda	64
3.6.3.2. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	65
3.6.3.3. Uji Regresi Secara Parsial (Uji t)	66
BAB IV	PENELITIAN DAN PEMBAHASAN
4.1. Deskripsi Unit Analisis/Observasi	68
4.2. Hasil Penelitian dan Pembahasan	69
4.2.1. Hasil Pengujian Statistik Deskriptif	69
4.2.2. Hasil Pengujian Asumsi Klasik	70
4.2.2.1. Uji Normalitas	70
4.2.2.2. Uji Multikolinieritas	72
4.2.2.3. Uji Autokorelasi	73
4.2.2.4. Uji Heteroskedastisitas	73
4.2.3. Hasil Pengujian Hipotesis	75
4.2.3.1. Uji Regresi Linear Berganda	75
4.2.3.2. Uji Koefisien Determinasi	76
4.2.3.3. Uji Simultan (Uji F)	77
4.2.3.4. Uji Parsial (Uji t)	78
4.2.4. Pembahasan Hasil Penelitian	79
4.2.4.1. Pengaruh Inflasi dan SBBI Secara Simultan Terhadap RSS	79
4.2.4.2. Pengaruh Inflasi Terhadap RSS	79
4.2.4.3. Pengaruh SBBI Terhadap RSS	82
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN
5.1. Kesimpulan	85
5.2. Keterbatasan	86
5.3. Saran	87
5.3.1. Akademik	87
5.3.2. Praktis	88
DAFTAR PUSTAKA	89
LAMPIRAN	91
RIWAYAT HIDUP	98

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	<i>Nominal Return vs real Return</i>	33
2.2	Review Penelitian-penelitian Terdahulu	45
4.1	Statistik Deskriptif	69
4.2	Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	71
4.3	Uji Multikolinieritas	72
4.4	Uji Autokorelasi	73
4.5	Uji Glejser	74
4.6	Uji Regresi Berganda	75
4.7	Uji Koefisien Determinasi	76
4.8	Uji Simultan (Uji F)	77
4.9	Uji Parsial (Uji t)	78

DAFTAR GRAFIK

Grafik	Judul	Halaman
4.1	Uji Normalitas — Histogram	70
4.2	Uji Normalitas — Normal P-P Plot	71
4.3	Uji Heteroskedastisitas	73

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
A	Tabulasi Data	90
B	Output SPSS	93
1	Uji Statistik Deskriptif	93
2	Uji Normalitas	93
3	Uji Multikolinieritas	94
4	Uji Autokorelasi	94
5	Uji Heteroskedastisitas	95
6	Uji Regresi Linear Berganda	95
7	Uji Koefisien Determinasi	96
8	Uji F	996
9	Uji t	96