

**ANALISIS PENGARUH BESARAN *DIVIDEN*, *CAPITAL GAIN*, DAN KURS TERHADAP
TRADING VOLUME ACTIVITY PADA INDUSTRI SAHAM SYARIAH DI JAKARTA
*ISLAMIC INDEX 2018-2022***



Oleh:
Hegarudin Pradana
NIM: 20180730040

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS AGAMA ISLAM
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2023**

**ANALISIS PENGARUH BESARAN *DIVIDEN*, *CAPITAL GAIN*, DAN KURS TERHADAP
TRADING VOLUME ACTIVITY PADA INDUSTRI SAHAM SYARIAH DI JAKARTA
*ISLAMIC INDEX 2018-2022***



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna
memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi (SE) Strata Satu
pada Prodi Ekonomi Syariah
Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh:

Hegarudin Pradana
NIM: 20180730040

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS AGAMA ISLAM
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2023**

NOTA DINAS

Lampiran : 3 eks Skripsi

Yogyakarta, 20 Juni 2023

Hal : Persetujuan

Kepada

Yth. Dekan Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Assalamualaikum Wr. Wb.

Setelah menerima dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka saya berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : HEGARUDIN PRADANA

NIM : 20180730040

**Judul : ANALISIS PENGARUH BESARAN *DIVIDEN, CAPITAL GAIN,*
DAN KURS TERHADAP *TRADING VOLUME ACTIVITY* PADA
INDUSTRI SAHAM SYARIAH DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX*
2018-2022**

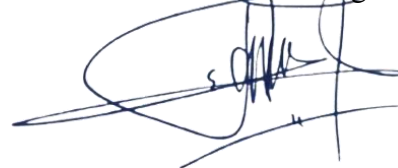
Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat Sarjana pada Fakultas Agama Islam Program Studi Ekonomi Syariah Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Bersama ini saya sampaikan naskah skripsi tersebut, dengan harapan dapat segera diterima dan segera dimunaqasyahkan.

Atas perhatiannya diucapkan terima kasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Dosen Pembimbing



Sobar M. Johari, S. E.I., M.Sc. Ph. D.

PENGESAHAN

Skripsi berjudul

**ANALISIS PENGARUH BESARAN *DIVIDEN, CAPITAL GAIN, DAN KURS*
TERHADAP *TRADING VOLUME ACTIVITY* PADA INDUSTRI SAHAM SYARIAH
DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX 2018-2022***

oleh:
Hegarudin Pradana
20180730040

telah diuji dan disahkan oleh Tim Penguji Program Studi Ekonomi Syariah
Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta pada hari
Sabtu, 08 Juli 2023 pukul 09.00 WIB.

Yogyakarta, 08 Juli 2023

TIM PENGUJI
Ketua



Julia Noermawati Eka S. S.E., M.S.I.
NIK 19820710201507 113 045

Penguji

Amelia Pratiwi, S.E., M.M
NIK 19740623201510 113 056

Dosen Pembimbing

Sobar M. Johari, S. E.I., M.Sc. Ph. D.
NIK 19830605200910 113 039

Mengetahui dan Mengesahkan
Ketua Program Studi
Ekonomi Syariah

DR. H. Longgih Humid, M.Ag.
NIK 1973503199904 113 029

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama Mahasiswa : Hegarudin Pradana

Nomor Mahasiswa : 20180730040

Program Studi : Ekonomi Syariah

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH BESARAN *DIVIDEN*, *CAPITAL GAIN*, DAN KURS TERHADAP *TRADING VOLUME ACTIVITY* PADA INDUSTRI SAHAM SYARIAH DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* 2018-2022**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar sarjana di Perguruan Tinggi lainnya. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah diterbitkan oleh orang lain kecuali yang secara tertulis diberi kutipan dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 20 Juni 2023



Hegarudin Pradana

MOTTO

“...hai orang-orang yang beriman, mintalah pertolongan kepada Allah dengan sabar dan salat. Sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar.”

Q.S Al-Baqarah: 153

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirabbil'alamin, segala puji bagi Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya dan Nabi Muhammad SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH BESARAN *DIVIDEN, CAPITAL GAIN, DAN KURS TERHADAP TRADING VOLUME ACTIVITY* PADA INDUSTRI SAHAM SYARIAH DI JAKARTA ISLAMIC INDEX 2018-2022”** yang disusun sedemikian rupa untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) di Fakultas Agama Islam Program Studi Ekonomi Syariah Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

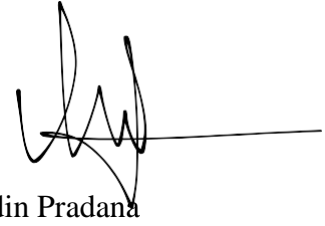
Skripsi ini dapat tersusun dan selesai tepat waktu berkat niat baik, semangat, saran dan kritik, serta dukungan dari berbagai pihak yang telah memberikan bantuan. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang selalu memberikan rezeki, kemudahan dan kelancaran ke jalan yang benar dan lurus, serta nikmat sehat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan kemudahan dari-Nya.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, MP., IPM. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta beserta Bapak Muhammad Faris Al-Fadhat, S.IP., M.A., Ph.D. selaku Wakil Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Dr. Homaidi Hamid, M.Ag. selaku Kepala Prodi Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta beserta Bapak dan Ibu Staf Dosen yang telah memberikan ilmu bermanfaat yang tidak dapat saya disebutkan satu persatu.
4. Bapak Sobar M. Johari, S.E.I., M.Sc. Ph. D. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah bersedia meluangkan waktu dikala kesibukan beliau, memberikan kritik dan saran, dan berbagi ilmunya pada setiap proses pembuatan skripsi ini.
5. Kedua orangtua sebagai pendukung serta penyemangat karena telah memenuhi kebutuhan jasmani, rohani, serta doa mereka sehingga penulis dapat sampai pada titik ini.

Semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat dan membalas kebaikan kepada semua pihak yang telah berperan dalam pembuatan skripsi ini, sehingga dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Peneliti menyadari bahwa skripsi ini memiliki keterbatasan dan jauh dari kata sempurna, namun penulis berharap bahwa skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah wawasan bagi para pembacanya.

Wassalamualakum Wr. Wb.

Yogyakarta, 20 Juni 2023

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Hegarudin Pradana

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAM JUDUL	ii
NOTA DINAS	iii
PENGESAHAN.....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN	v
MOTTO	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR SI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
ABSTRAK.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
D. Sistematika Penulisan	8
BAB II LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori.....	9
1. Jakarta Islamic Index (JII)	9
2. Saham Syariah	11
3. Dividen.....	13
4. Capital Gain	15
5. Kurs.....	16
6. Trading Volume Activity	17
B. Tinjauan Pustaka.....	18
C. Kerangka Penelitian	22

D. Hipotesis	24
BAB III METODE PENELITIAN	25
A. Jenis dan Sifat Penelitian	25
B. Populasi dan Sampel	25
C. Teknik Pengumpulan Data.....	29
D. Jenis dan Sumber Data.....	30
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	31
1. Variabel Dependen (Y)	31
2. Variabel Independen (X)	31
F. Teknik Analisis Data.....	33
1. Regresi Data Panel.....	33
2. Pemilihan Regresi Data Panel.....	36
3. Uji Hipotesis	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	40
A. Deskripsi Data.....	40
B. Profile Saham Perusahaan Industri	41
1. Adaro Energy Tbk. (ADRO)	41
2. Aneka Tambang (Perusahaan) Tbk. (ANTM)	43
3. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. (ICBP)	45
4. Indofood Sukses Makmur Tbk. (INDF)	47
5. Indocement Tunggak Prakarsa Tbk. (INTP)	50
6. Kalbe Farma Tbk. (KLBF)	52
7. Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk. (PTBA)	55
8. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk. (TLKM)	57
9. United Tractirs Tbk. (UNTR)	59
10. Unilever Indonesia Tbk. (UNVR).....	61
C. Pengujian Hipotesis Regresi Data Panel.....	64
1. Pendekatan Model Regresi Data Panel	64
2. Pemilihan Regresi Data Panel.....	66
3. Uji Asumsi Klasik.....	68
4. Uji Hipotesis	71
D. Pembahasan.....	73

BAB V PENUTUP	75
A. Kesimpulan	75
B. Saran	76
C. Implikasi	76
DAFTAR PUSTAKA	79
LAMPIRAN.....	83

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3.1 Populasi dan Sampel.....	26
Tabel 3.2 Saham Perusahaan Industri Tercatat di JII 2018-2022	26
Tabel 3.3 Saham Perusahaan Industri Keluar Dari Daftar JII 2018-2022	28
Tabel 3.4 Sampel Saham Perusahaan Industri 2018-2022.....	29
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Regresi Sederhana	40
Tabel 4.2 Hasil Uji CEM	64
Tabel 4.3 Hasil Uji FEM.....	65
Tabel 4.4 Hasil Uji REM	66
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow	67
Tabel 4.6 Hasil Uji Hausman.....	67
Tabel 4.7 Hasil Uji LM.....	68
Tabel 4.8 Hasil Uji White	69
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinieritas	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir.....	22
Gambar 4.1 Grafik Residual Regresi Sederhana Saham ADRO	43
Gambar 4.2 Grafik Residual Regresi Sederhana Saham ANTM.....	45
Gambar 4.3 Grafik Residual Regresi Sederhana Saham ICBP.....	47
Gambar 4.4 Grafik Residual Regresi Sederhana Saham INDF	50
Gambar 4.5 Grafik Residual Regresi Sederhana Saham INTP.....	52
Gambar 4.6 Grafik Residual Regresi Sederhana Saham KLBF	55
Gambar 4.7 Grafik Residual Regresi Sederhana Saham PTBA	57
Gambar 4.8 Grafik Residual Regresi Sederhana Saham TLKM	59
Gambar 4.9 Grafik Residual Regresi Sederhana Saham UNTR.....	61
Gambar 4.10 Grafik Residual Regresi Sederhana Saham UNVR	64
Gambar 4.11 Grafik Residual Regresi Data Panel FEM	71