

**ANALISIS DETERMINAN VARIABEL MAKROEKONOMI
TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA**
*MACROECONOMIC VARIABLES DETERMINANT ANALYSIS OF
INDONESIAN SYARIAH SHARES INDEX*

SKRIPSI



Oleh:

RAHMA APRILIA WIDIASTUTI

20170430240

PROGRAM STUDI EKONOMI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2021

ANALISIS DETERMINAN VARIABEL MAKROEKONOMI TERHADAP

INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA

MACROECONOMIC VARIABLES DETERMINANT ANALYSIS OF

INDONESIAN SHARES SHARES INDEX

Diajukan Guna Memenuhi untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi
dan Bisnis Studi Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

SKRIPSI



Oleh

RAHMA APRILIA WIDIASTUTI

20170430240

PROGRAM STUDI EKONOMI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2021

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Rahma Aprilia Widiastuti

Nomor Mahasiswa :20170430240

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “**Analisis Determinan Variabel Makroekonomi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia**” adalah sebuah karya tulis yang murni hasil karya penulis sendiri, apabila saya mengutip karya atau pendapat yang pernah ditulis maupun diterbitkan oleh orang lain maka disebutkan dalam Daftar Pustaka. Kemudian jika ditemukannya hasil karya maupun pendapat seseorang pada penulisan skripsi ini maka saya akan bersedia membatalkan tersebut.

Yogyakarta, 20 Maret 2021



Rahma Aprilia Widiastuti

HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirabbilalamin puji syukur selalu dipanjatkan atas kehadiran Allah SWT, atas kemudahan dan kelancaran yang telah diberikan. Shalawat dan salam tak lupa dihaturkan kepada Nabi besar Muhammad SAW yang telah membawa kita ke zaman terang benderang bagi seluruh umat manusia. Terimakasih atas doa dan perkataan baiknya yang diberikan kepada saya selama menyelesaikan tugas akhir ini. Untuk itu dengan rasa bangga berikut saya persembahkan tugas akhir skripsi ini kepada:

1. Yang pertama dan utama kepada Bapak Yuda Purwaka, Ibu Sarwati, Fabira Chandra DS, Farrah Novianti S, Kedua Simbah yang selalu ada, mencukupkan, mengasihi, menghibur tanpa pamrih dan tak kenal waktu.
2. Dosen pembimbing Dr. Ayif Faturrahman, SE, SEI, M.Si yang telah membimbing dan memberikan masukan terhadap skripsi ini. Seluruh Dosen Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah menginspirasi dan mengajari selama masa kuliah.
3. Terimakasih untuk diri saya sendiri, karena telah mampu bertahan dan berjuang sejauh ini sendirian.
4. Terimakasih kepada sahabat zona nyaman Abim, Angie, Athaya, Budi, Ikhwan, Timit, Widi yang selalu menawarkan dan memberikan kenyamanan.
5. Terimakasih kepada teman drama perkuliahan Ayu Puspasnintyas dan Septiana Rosita yang dari awal selalu menemani menghabiskan waktu dikampus.

6. Terimakasih kepada keluarga besar HIMIE khususnya untuk Siva, Riska, Indah, Jarkomsu yang telah menemani berproses.
7. Terimakasih untuk teman teman program studi Ilmu Ekonomi 2017 yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Alhamdulillahirabbilalamin puji syukur selalu dipanjatkan atas kehadiran Allah SWT, atas kemudahan dan kelancaran yang telah diberikan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Analisis Determinan Variabel Makroekonomi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia**”. Skripsi ini disusun sebagai memenuhi syarat untuk untuk memperoleh gelar Sarjana Jenjang Strata 1 (S1) jurusan Ekonomi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis menyadari betul bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna maka dari itu dengan kerendahan hati penulis sangat mengharapkan dan menerima kritik serta saran dari berbagai pihak untuk menjadi bahan masukan dalam penyempurnaan skripsi ini.

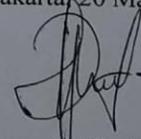
Selama proses penulisan skripsi cukup menguras pikiran dan waktu, maka dari itu dalam menjalani tiap prosesnya dukungan terus berdatangan, bimbingan dan dorongan dari banyak pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini saya akan mengucapkan terimakasih yang mendalamnya kepada:

1. Yang pertama dan utama kepada Bapak Yuda Purwaka, Ibu Sarwati, Fabira Chandra DS, Farrah Novianti S, Kedua Simbah yang selalu ada, mencukupkan, mengasihi, menghibur tanpa pamrih dan tak kenal waktu.

1. Yang pertama dan utama kepada Bapak Yuda Purwaka, Ibu Sarwati, Fabira Chandra DS, Farrah Novianti S, Kedua Simbah yang selalu ada, mencukupkan, mengasahi, menghibur tanpa pamrih dan tak kenal waktu.
2. Dosen pembimbing Dr. Ayif Faturrahman, SE, SEI, M.Si yang telah membimbing dan memberikan masukan terhadap skripsi ini. Seluruh Dosen Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah menginspirasi dan mengajari selama masa kuliah.
3. Terimakasih untuk diri saya sendiri, karena telah mampu bertahan dan berjuang sejauh ini sendirian.
4. Terimakasih kepada sahabat dan teman-teman yang selalu ada dan membantu untuk melewati setiap prosesnya.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Yogyakarta, 20 Maret 2021



Rahma Aprilia Widiastuti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Batasan Masalah.....	10

C. Rumusan Masalah	10
D. Tujuan Penelitian	10
E. Manfaat Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
A. Landasan Teori.....	13
1. Pasar Modal	13
2. Saham	19
3. Indeks Saham	26
4. Inflasi.....	30
5. BI RATE.....	38
6. Nilai Tukar	40
B. Penelitian Terdahulu	45
C. Kerangka Berfikir.....	53
D. Hipotesis.....	54
BAB III METODELOGI PENELITIAN.....	55
A. Objek dan Variabel Penelitian	55
1. Objek Penelitian	55
2. Variabel Penelitian	55

B. Jenis Data	56
C. Sumber Data.....	56
D. Teknik Pengumpulan Data.....	57
E. Definisi Operasional Variabel.....	58
F. Teknik Analisis Data.....	60
1. Uji Stasioneritas	61
2. Uji Asumsi Klasik	65
3. Uji Statistik.....	69
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	71
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	71
1. Perkembangan Indeks Saham Syariah (ISSI).....	71
2. Perkembangan Inflasi	73
3. Perkembangan BI Rate	75
4. Perkembangan Nilai Tukar.....	77
B. Analisis Data	78
1. Uji Stasioner	78
2. Estimasi Jangka Panjang	79
3. Uji Kointegrasi	81

4. Estimasi Persamaan Jangka Pendek	82
5. Uji Asumsi Klasik	83
6. Uji Signifikansi.....	87
C. Pembahasan.....	90
1. Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Saham Syariah Indoneisa.....	90
2. Pengaruh Nilai Tukar terhadap Indeks Saham Syariah Indoneisa	91
3. Pengaruh BI Rate terhadap Indeks Saham Syariah Indoneisa	93
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	95
A. Kesimpulan	95
B. Saran.....	96
Daftar Pustaka.....	97
LAMPIRAN.....	102

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Uji Stasioner.....	78
Tabel 4. 2 Estimasi Jangka Panjang	79
Tabel 4. 3 Hasil Uji Kointegrasi.....	81
Tabel 4. 4 Estimasi Persamaan Jangka Pendek	82
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas.....	83
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	84
Tabel 4. 7 Hasil Autokorelasi.....	85
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas	86
Tabel 4. 9 Hasil Uji F	87
Tabel 4. 10 Hasil Uji T.....	88
Tabel 4. 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	89

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Indeks Saham Syariah Indonesia (Rp).....	5
Gambar 2. 1 Demand Pull Inflation	32
Gambar 2. 2 Cost Push Inflation	33
Gambar 2. 3 Kurva diantara uang Rupiah dan Dolar	42
Gambar 2. 4 Model Penelitian.....	53
Gambar 4. 1 Indeks Saham Syariah Indonesia	73
Gambar 4. 2 Inflasi	74
Gambar 4. 3 BI Rate	76
Gambar 4. 4 Nilai Tukar.....	77

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian.....	102
Lampiran 2 Hasil Uji Stasioner.....	105
Lampiran 3 Hasil Uji Estimasi Jangka Panjang.....	113
Lampiran 4 Hasil Uji ECT Tingkat Level.....	114
Lampiran 5 Hasil Uji Estimasi Jangka Pendek.....	115
Lampiran 6 Uji Normalitas.....	116
Lampiran 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	117
Lampiran 8 Hasil Uji Autokorelasi.....	118
Lampiran 9 Hasil Uji Multikolinearitas.....	119