

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI TUKAR VALUTA ASING
(KURS), TINGKAT INFLASI, TINGKAT LIKUIDITAS, *DIVIDEND PAYOUT*
DAN *LEVERAGE* TERHADAP RISIKO INVESTASI SAHAM YANG
TERDAFTAR PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX**

***THE EFFECT OF INTEREST RATE, FOREIGN EXCHANGE (EXCHANGE),
INFLATION, LIQUIDITY, DIVIDEND PAYOUT AND LEVERAGE ON THE RISK
OF INVESTMENT SHARES ARE LISTED ON THE JAKARTA ISLAMIC INDEX***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:

MIFTA NUR AIDA FAHMI

20070420077

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2011

SKRIPSI

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI TUKAR VALUTA ASING
(KURS), TINGKAT INFLASI, TINGKAT LIKUIDITAS, *DIVIDEND PAYOUT*
DAN *LEVERAGE* TERHADAP RISIKO INVESTASI SAHAM YANG
TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX**

Diajukan Oleh

MIFTA NUR AIDA FAHMI
20070420077



Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing

Ahim Abdurahim, S.E.,M.Si.,Akt.,SAS

NIK: 143 053

Tanggal, 30 Juli 2011

SKRIPSI

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI TUKAR VALUTA ASING
(KURS), TINGKAT INFLASI, TINGKAT LIKUIDITAS, *DIVIDEND PAYOUT*
DAN *LEVERAGE* TERHADAP RISIKO INVESTASI SAHAM YANG
TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX**

Diajukan oleh

MIFTA NUR AIDA FAHMI

20070420077

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji Program Studi
Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 10 Agustus 2011

Yang terdiri dari

Barbara Gunawan, S.E., M.Si.

Ketua Tim Penguji

Ahim Abdurahim, S.E., M.Si., Akt., SAS.

Anggota Tim Penguji

Dra. Arum Indrasari, M.Buss., Akt.

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., M.Si.

NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Mifta Nur Aida Fahmi

No Mahasiswa: 20070420077

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI TUKAR VALUTA ASING (*KURS*), TINGKAT INFLASI, TINGKAT LIKUIDITAS, *DIVIDEND PAYOUT* DAN *LEVERAGE* TERHADAP RISIKO INVESTASI SAHAM”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 10 Agustus 2011

Mifta Nur Aida Fahmi

MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan akan datang kemudahan. Maka kerjakanlah urusanmu dengan sungguh-sungguh hanya kepada Allah kamu berharap”

(Qs. Al Insyirah: 6-8)

“Dan mintalah pertolongan (kepada Allah) dengan sabar dan sholat, dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyuk”

(Qs. Al-Baqarah: 45)

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri”

(Qs. Ar-ra'd: 11)

Kemenangan hari ini bukanlah kemenangan esok hari, Kegagalan hari ini bukan berarti, kegagalan esok hari, Tak ada yang jatuh secara Cuma-Cuma semua harus dilalui, Dengan usaha & do'a, Kebenaran hari ini bukan berarti kebenaran saat nanti, Hidup adalah, perjuangan dan tujuan.

(Khalil Gibran)

PERSEMBAHAN

Kedua orang tuaku

Skripsi ini kupersembahkan untuk kedua orang tuaku tercinta yang selalu memberikan dorongan, semangat dan doa yang selalu menyertai setiap langkahku. Dengan dorongan dan doa dari bapak dan ibu dalah semangat terbesar untuk menyelesaikan skripsi ini.

Sahabat-sahabatku

Terimakasih untuk sahabat-sahabatku, kalian selalu ada disaat suka ataupun duka. Terimakasih atas semangat dan doa dari kalian.

Terimakasihku kepada

- Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik
- Keluargaku tercinta, kedua orang tuaku yang selalu memberikan semangat dan doa disetiap langkahku, adekku lutfi tercinta
- Dosen pembimbing bapak Ahim Abdurahim, terimakasih atas segala waktu dan keikhlasannya dalam membimbing saya
- Mas Andi yang selalu ada untukku ketika suka dan duka, makasih untuk semangat dan namaku dalam setiap doamu..
- Sahabat kecilku ina, sari, eni yang selalu memberikan semangat untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
- Teman-temanku Putri, Riri, Eka, Mayang, Lita, Intan, Tika, Puspita yang selalu memberikan support baik dalam kuliah dan pengerjaan skripsi ini. Makasih putri untuk bantuannya dan maaf udah ngerpotin. Intan, Eka, Tika cepat selesaikan skripsi kalian ya..
- Untuk Listya, Mega, Linda.. alhamdulillah kita dapat menyelesaikan skripsi ini.. untuk Ambar dan Henry kita wisuda bareng..
- Untuk semua teman-temanku Akuntansi '07 kelas B makasih atas support dan motivasinya..

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh tingkat suku bunga, kurs valuta asing, tingkat inflasi, tingkat likuiditas, *dividend payout* dan *leverage* terhadap risiko investasi saham yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*. Dan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen.

Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* tahun 2008-2010. Sampel dipilih menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 36 perusahaan yang menjadi sampel. Penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa tingkat suku bunga, kurs valuta asing, tingkat likuiditas tidak berpengaruh positif terhadap risiko investasi saham. *Dividend payout* tidak berpengaruh negatif terhadap risiko investasi saham. Sedangkan *leverage* berpengaruh signifikan positif terhadap risiko investasi saham. penelitian ini menunjukkan bahwa variabel independen berpengaruh bersama-sama terhadap variabel dependen dengan masing-masing pengukuran.

Kata kunci: tingkat suku bunga, kurs valuta asing, tingkat inflasi, *dividend payout*, *leverage* dan risiko investasi saham.

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of interest rates, foreign exchange rates, inflation rates, the level of liquidity, dividend payout and leverage on the risk of investment shares are listed on the Jakarta Islamic Index. And to find out how much influence the independent variable on the dependent variable.

The population of this study is a company registered in the Jakarta Islamic Index 2008-2010. The sample was selected using a purposive sampling method and obtained as many as 36 companies are being sampled. This study uses multiple regression analysis.

The results of this study indicate that the interest rate, foreign exchange rates, the level of liquidity is not a positive effect on the risk of stock investments. Dividend payout does not negatively affect the risk of stock investments. While leverage is significantly positive effect on the risk of stock investments. This study shows that the independent variables jointly influence on the dependent variable with each measurement.

Key words: interest rates, foreign exchange rates, inflation rates, dividend payout, leverage and the risk of stock investments.

KATA PENGANTAR



Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar Valuta Asing (*Kurs*), Tingkat Inflasi, Tingkat Likuiditas, *Dividend Payout* dan *Leverage* Terhadap Risiko Investasi Saham Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Ahim Abdurahim, S.E.,M.Si.,Akt.,SAS selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Barbara Gunawan, S.E.,M.Si selaku Ketua Tim Dewan Penguji Skripsi.
3. Ibu Dra.Arum Indrasari, M.Buss.,Akt selaku anggota tim penguji.
4. Ayah dan ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
5. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
UCAPAN TERIMAKASIH	vii
INTISARI	vii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Penelitian.....	4
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	5
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian.....	6

BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori	7
1. Pasar Modal	7
2. Pasar Modal Syariah	8
3. Risiko Investasi Saham	9
4. <i>Jakarta Islamic Index</i>	11
5. Tingkat Suku Bunga	13
6. Kurs Valuta Asing	14
7. Tingkat Inflasi	15
8. Tingkat Likuiditas	16
9. <i>Dividend Payout</i>	16
10. <i>Leverage</i>	17
B. Hasil Penelitian Terdahulu	18
C. Penurunan Hipotesis	19
D. Model Penelitian.....	25
BAB III METODE PENELITIAN.....	26
A. Obyek Penelitian	26
B. Jenis Data.....	26
C. Teknik Pengambilan Sampel	27
D. Teknik Pengumpulan Data	27
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel penelitian	28
1. Variabel Independen	28
2. Variabel Dependen	30
F. Uji Kualitas Data	30
1. Uji Normalitas	31
2. Uji Multikolinearitas	31
3. Uji Autokolerasi	31
4. Uji Heteroskedastisitas	32
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data	32

BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	35
A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	35
B.	Uji Asumsi Klasik	36
1.	Uji Normalitas	36
2.	Uji Multikolinearitas	37
3.	Uji Autokolerasi	38
4.	Uji Heteroskedastisitas	38
C.	Pengujian Hipotesis	39
1.	Uji Nilai t	40
2.	Uji Nilai F	42
3.	Uji Koefisien Determinasi	43
	D. Pembahasan	43
BAB V	SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN PENELITIAN..	48
A.	Simpulan.....	48
B.	Keterbatasan	50
C.	Saran	50

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1.	Deskriptif Statistik	35
4.2.	Hasil Uji Normalitas	36
4.3.	Hasil Uji Multikolinearitas	37
4.4.	Hasil Uji Autokolerasi	38
4.5.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	39
4.6.	Hasil Uji Nilai t	40
4.7.	Hasil Uji Nilai F	42
4.8.	Hasil Uji Koefisien Determinasi	43

DAFTAR GAMBAR

2.1	Model Penelitian	25
-----	------------------------	----