

**PENGARUH FUNDAMENTAL DAN MAKROEKONOMI
TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR
DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI) PERIODE 2015-2020**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna

memperoleh gelar

Sarjana Ekonomi (SE) Strata Satu

pada Program Studi Ekonomi Syariah

Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh:

Wiwi Mutiani

NIM: 20180730154

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS AGAMA ISLAM
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2022**

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : **WIWI MUTIANI**

NIM : **20180730154**

Judul : **PENGARUH FUNDAMENTAL DAN MAKROEKONOMI
TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR ENERGI YANG
TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH (ISSI)
PERIODE 2015-2020.**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kersarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya dalam skripsi ini 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.

Yogyakarta, 28 Desember 2021

Yang membuat pernyataan



SEPUULUH RIBU RUPIAH
10000
30/12/21
METERAI
TEMPEL
D 38BAJX2896778/3

Wiwi Mutiani

PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim, segala puji dan syukur hanya untuk Allah Swt Dzat yang maha segala-galanya. Shalawat serta salam saya junjungkan kepada nabi besar kita Nabi Muhammad Saw yang kita nanti-nantikan syafaatnya di yaumul akhir.

Karya tulis ilmiah ini saya persembahkan khusus kepada kedua orang tua saya Bapak Kinom dan Ibu Suminten yang telah merawat saya dengan penuh kasih dan sayang, mendidik dengan sabar dan ikhlas, serta mendukung saya dalam kondisi apapun dengan bentuk doa maupun yang lainnya.

Karya tulis ini juga saya persembahkan kepada kakak perempuan dan kakak ipar saya satu-satunya yaitu Feni Estiani dan suami yang sudah banyak memberikan semangat dan perhatian dalam penyelesaian karya tulis ini.

Selain itu, karya tulis ini juga saya persembahkan untuk keluarga besar saya, semua sahabat-sahabat saya dari kecil hingga sekarang, serta semua rekan dan sahabat organisasi saya. Tak lupa teman-teman seperjuangan saya EKSAYA 2018 yang telah memberikan motivasi dan doanya untuk dimudahkan dalam menyelesaikan kepenulisan karya tulis ini.

Tidak lupa saya persembahkan untuk kampus tercinta saya Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah menjadikan saya sebagai mahasiswa muda mendunia serta sebagai lulusan yang unggul dan islami. Terima kasih atas semua ilmu yang telah saya dapatkan yang insyaallah akan sangat berguna untuk karir kehidupan saya dimasa mendatang.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan saya kemudahan, rahmat serta karunia-Nya kepada penyusun, sehingga karya tulis ilmiah yang berjudul “Pengaruh Fundamental dan Makroekonomi Terhadap Harga Saham Sektor Energi yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah (ISSI) Periode 2015-2020” ini dapat diselesaikan, tanpa pertolongannya karya ini tidak akan selesai dengan tepat waktu. Shalawat serta salam terlimpah curahkan kepada baginda tercinta kita yaitu Nabi Muhammad SAW yang kita nanti-nantikan syafaatnya di akhirat nanti.

Saya tentu menyadari bahwa karya ini masih jauh dari kata sempurna dan masih banyak kesalahan serta kekurangan di dalamnya. Untuk itu saya mengharapkan kritik serta saran untuk makalah ini, supaya karya ini nantinya dapat menjadi karya yang lebih baik lagi. Karya sederhana ini saya susun dalam rangka memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (SE) Strata Satu pada Program Studi Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Dalam penyelesaian karya ini, penyusun memperoleh bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penyusun mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, M.P selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN SAMPUL.....	ii
NOTA DINAS.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN.....	i
MOTTO	ii
PERSEMBAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB – LATIN	vii
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
ABSTRACT	xvii
ABSTRAK	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	11
C. Tujuan Penelitian	12
D. Manfaat Penelitian	13
E. Batasan Penelitian	14
F. Sistematika Penulisan	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI.....	17
A. Tinjauan Pustaka	17
B. Landasan Teori.....	23
1. Analisis Saham	23
2. Harga-Saham	24
3. Fundamental.....	25
4. Makroekonomi.....	26
5. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	29

6. Kerangka Berpikir	31
7. Hubungan Antar Variabel dan Hipotesis Penelitian	32
BAB III METODE PENELITIAN	39
A. Jenis Penelitian	39
B. Waktu dan Tempat Penelitian	39
C. Populasi dan Sampel Penelitian	39
D. Teknik Pengumpulan Data	41
E. Jenis dan Sumber Data	41
F. Definisi Operasional Variabel Penelitian	42
G. Teknik Analisis Data	45
H. Uji Asumsi Klasik	48
I. Uji Hipotesis	49
BAB IV ANALISA DAN PEMBAHASAN	51
A. Gambaran Umum	51
B. Analisis Deskriptif	54
C. Pengujian Hipotesis	56
D. Hasil dan Pembahasan	61
BAB V KESIMPULAN	74
A. Kesimpulan	74
B. Keterbatasan Penelitian	77
C. Saran	77
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN-LAMPIRAN	84
LAMPIRAN 1 DAFTAR SAHAM SEKTOR ENERGI	85
LAMPIRAN 2 DATA PENELITIAN	89
LAMPIRAN 3 HASIL UJI RANDOM EFFECTS MODEL (REM)	92
LAMPIRAN 4 HASIL UJI CHOW	93
LAMPIRAN 5 HASIL UJI HAUSMAN	94
LAMPIRAN 6 HASIL TURNITIN	96

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Ringkasan.....	10
Tabel 2. 1 Studi Literatur	17
Tabel 4. 1 Hasil Uji Deskriptif	55
Tabel 4. 2 Uji Chow.....	56
Tabel 4. 3 Hasil Hausman.....	57
Tabel 4. 4 Rekapitulasi REM	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Harga Saham Sektor Energi.....	3
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	31
Gambar 4. 1 Harga Saham.....	52
Gambar 4. 2 PDB 2015-2020	53
Gambar 4. 3 Inflasi dan BI Rate 2015-2020	54
Gambar 4. 4 Rata-Rata DER	62
Gambar 4. 5 Rata-Rata ROA.....	65
Gambar 4. 6 Rata-Rata ROE.....	67
Gambar 4. 7 PDB	69
Gambar 4. 8 Inflasi	71
Gambar 4. 9 BI Rate	73

DAFTAR LAMPIRAN

- 1 Daftar Saham Sektor Energi**
- 2 Data Penelitian**
- 3 Hasil Uji Random Effects Model (REM)**
- 4 Hasil Uji Chow**
- 5 Hasil Uji Hausman**
- 6 Hasil Turnitin**