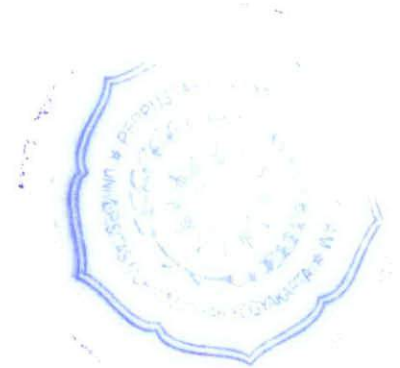


**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, KURS, DAN PRODUK
DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP RISIKO INVESTASI
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM *JAKARTA ISLAMIC*
INDEX (JII) PERIODE 2011-2015**



SKRIPSI

Oleh:

Salma Nida Umami

NPM: 20130730290

FAKULTAS AGAMA ISLAM

PRODI MUAMALAT

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, KURS, DAN PRODUK DOMESTIK
BRUTO (PDB) TERHADAP RISIKO INVESTASI PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* PERIODE 2011-2015**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh
gelar Sarjana Ekonomi Islam (S.E.I) Strata Satu
pada Prodi Muamalat Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh :

Salma Nida Umami

NPM: 20130730290

**FAKULTAS AGAMA ISLAM
PRODI MUAMALAT
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2017

NOTA DINAS

Lamp : 3 eks. Skripsi

Yogyakarta, 03 Mei 2017

Hal : Persetujuan

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah

Yogyakarta

Assalamu'alaikum wr.wb.

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

Nama : **Salma Nida Umami**

NPM : 20130730290

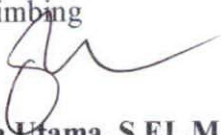
Judul : **PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, KURS, DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP RISIKO INVESTASI PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2011-2015.**

Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat Sarjana Fakultas Agama Islam Prodi Muamalat Konsentrasi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Bersama ini saya sampaikan naskah skripsi tersebut, dengan harapan dapat diterima dan segera dimunaqasyahkan. Atas perhatiannya diucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum wr.wb.

Pembimbing


Satria Utama, S.El.,M.El.

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya,

Nama Mahasiswa : Salma Nida Umami

Nomor Mahasiswa : 20130730290

Program Studi : Muamalat

Judul Skripsi : **PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, KURS, DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP RISIKO INVESTASI PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* PERIODE 2011-2015**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu 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.

MOTTO

*"Kindness makes you the most
beautiful person in the world
no matter what you look like"*

*"A flower does not think of competing
with the flower next to it.*

It just blooms"

-Zen Shin-

*"Don't you ever let a soul in the world
tell you that you can't be exactly
who you are"*

-Lady Gaga-

*"You are the CEO of your life.
Some people need to be hired and
Some need to be fired"*

-Tony Gaskins-

PERSEMBAHAN

Tugas akhir ini akan aku persembahkan untuk,

*Kedua orang tuaku tersayang dan tercinta
Abi Ikhsya Ulumuddin dan Ummi Ida Novita
atas limpahan kasih sayang, perhatian,
kesabaran, ketulusan
serta doa yang tak pernah putus
dan mendukungku baik moral ataupun materil
hingga selesainya skripsi ini.*

*Sosok yang tak pernah lelah mengajari, membimbing
dan mendampingi*

Adik-adikku Zaki Ilham Fadhil,

*Abdullah Ziyad Wafiq, dan Muhammad Nadif Adil
yang telah mendukungku dan mendoakanku.*

*Takkan sempurna tanpa kehadiran, dukungan,
dan doa-doa yang kalian panjatkan
untukku*

.....Terima Kasih.....

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr. wb.

Puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan limpahan rahmat, nikmat, karunia dan kesehatan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW. Penulis telah menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, KURS, DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP RISIKO INVESTASI PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* PERIODE 2011-2015”**. Skripsi ini bertujuan untuk memenuhi syarat dalam menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Program Sarjana Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Dalam proses penulisan sampai dengan terselesaikannya skripsi ini, tentunya banyak sekali pihak yang berkontribusi di dalamnya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada berbagai pihak, di antaranya:

1. Bapak Dr. Ir Gunawan Budiyanto, M.P., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Mahli Zainuddin Tago, M.Si., selaku Dekan Fakultas Agama Islam

3. Bapak Syarif As'ad, S.E.I, M.Si., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Perbankan Islam Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Bapak Satria Utama, S.EI.,M.EI. selaku Dosen Pembimbing Skripsi (DPS) yang telah banyak memberikan dukungan, semangat, motivasi, kritik, saran dan ilmu serta mengajarkan nilai kedisiplinan dan tanggung jawab, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi penulis untuk kedepannya.
6. Kedua orang tuaku tersayang Abi Ikhya Ulumuddin dan Ummi Ida Novita yang tak pernah putus mendoakan dan mendukungku baik moral ataupun materil hingga selesainya skripsi ini.
7. Adik-adikku tersayang Zaki Ilham Fadhil, Abdullah Ziyad Wafiq, dan Muhammad Nadif Adil yang telah mendukungku dan mendoakanku.
8. Teman satu atapku dari awal kuliah hingga saat ini Intan Windika dan Sekar Grace Herlia yang telah mendukungku dan menjadi teman setiaku. Terimakasih telah menemani hari-hariku. Semoga kita selalu diberikan kemudahan dan kelancaran serta mencapai apa yang diinginkan.
9. Wesy Albaasith yang selalu bersedia mendengarkan dan mendukungku hingga selesainya skripsi ini. Semoga kita selalu diberikan kemudahan dan kelancaran

10. Sahabat sejak awal semester Dian Listanti, Nurifah, Annisa Woro Pramudita yang telah mendukungku menyelesaikan skripsi ini. Kalian telah memberikan keceriaan dan kenangan indah selama masa perkuliahanku. Semoga kita selalu diberikan kemudahan dan kelancaran serta mencapai apa yang diinginkan.
11. Teman-teman EPI F – 2013 yang telah memberikan banyak cerita selama masa perkuliahanku dan penyelesaian skripsi ini. Semoga kita semua selalu diberikan kemudahan dan kelancaran serta dipertemukan lagi di waktu yang lebih indah nanti.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, adanya kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi terwujudnya skripsi yang lebih baik di masa mendatang. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat berkontribusi dalam memberikan informasi dan wacana bagi semua pihak yang membutuhkan serta pihak-pihak yang berkepentingan di dalamnya.

Wassalamu'alaikum wr. wb.

Yogyakarta, 03 Mei 2017

Penulis



Salma Nida Umami

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
NOTA DINAS.....	ii
PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GRAFIK.....	xiv
ABSTRAK	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB I	17
PENDAHULUAN	17
A. Latar Belakang Masalah.....	17
B. Rumusan Masalah	30
C. Tujuan Penelitian	30
D. Batasan Penelitian	31
E. Manfaat Penelitian	31
F. Sistematika Penelitian	32
BAB II	34
TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA TEORI	34
A. Tinjauan Pustaka	34
B. Kerangka Teori.....	36
1. Pasar Modal	36

2. Pasar Modal Syariah.....	38
3. Jakarta Islamic Index (JII).....	39
4. Investasi.....	40
5. Risiko.....	43
6. Inflasi.....	48
7. Suku bunga.....	50
8. Kurs Rupiah.....	53
9. Produk Domestik Bruto (PDB).....	54
C. Hipotesis.....	57
D. Model Penelitian.....	60
BAB III.....	61
METODE PENELITIAN.....	61
A. Jenis Penelitian.....	61
B. Jenis Data.....	61
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	61
D. Metode Pengumpulan Data.....	63
E. Definisi Operasional Varibel Penelitian.....	64
F. Teknik Analisis Data.....	67
G. Metode Estimasi Model Regresi Panel.....	67
H. Pemilihan Model.....	69
I. Uji Asumsi Klasik untuk Data Panel.....	69
J. Uji Statistik Analisis Regresi.....	70
BAB IV.....	73
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	73
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	73
B. Statistik Deskriptif.....	74
C. Estimasi Regresi Data Panel.....	77
1. <i>Common Effect Model</i>	77

2. <i>Model Fixed Effect</i>	79
3. <i>Random Effect Model (REM)</i>	81
D. Pemilihan Estimasi Regresi Data Panel	83
1. Uji <i>Chow</i>	83
E. Uji Asumsi Klasik	86
1. Uji Multikolinearitas.....	86
2. Uji Heteroskedastisitas	87
F. Uji Hipotesis	88
1. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	88
2. Uji Parsial <i>t</i>	89
3. Uji Simultan <i>F</i>	92
G. Pembahasan.....	93
1. Variabel Inflasi	93
2. Variabel Suku Bunga.....	96
3. Variabel Kurs.....	102
4. Variabel PDB.....	104
BAB V	108
PENUTUP	108
A. Kesimpulan	108
B. Saran.....	109
DAFTAR PUSTAKA	111
LAMPIRAN	114

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Tabulasi Penelitian Dalam Buku Nurul Huda	26
Tabel 2.1. Matriks Hubungan Profitabilitas Perusahaan Dengan Kondisi Ekonomi	55
Tabel 3.1. Daftar Perusahaan.....	62
Tabel 4.1. Daftar Perusahaan.....	74
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif.....	75
Tabel 4.3. Hasil Uji <i>Common Effect</i>	78
Tabel 4.4. Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	80
Tabel 4.5. Hasil Uji <i>Random Effect</i>	82
Tabel 4.6. Hasil Uji <i>Chow</i>	84
Tabel 4.7. Hasil Uji Multikolinieritas	87
Tabel 4.8. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	88
Tabel 4.9. Hasil Uji Koefisien Determinasi R^2	89
Tabel 4.10. Hasil Uji Parsial t.....	90
Tabel 4.11. Hasil Uji Simultan F	92

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1. Perkembangan Saham Syariah	28
Grafik 4.1. Perkembangan Inflasi	94
Grafik 4.2. Perkembangan Suku Bunga	97
Grafik 4.3. Perkembangan Kurs	102
Grafik 4.4. Perkembangan PDB	105