

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR RISIKO SISTEMATIS TERHADAP SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)”.

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Melengkapi Syarat
Guna Memperoleh Derajat Sarjana Strata 1
Dalam Ilmu Syari'ah (Ekonomi Islam)**



Disusun oleh:

Budi Prasetyo
072411022

FAKULTAS SYARI'AH
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI WALISONGO
SEMARANG
2012

Drs. H. Djohan Masruhan, M.M.

Jl Candi Kencana I/B. 17, Semarang

Ratno Agriyanto, S.Pd, SE, M.Si.

Perumahan Griya Sekar Gading Blok C/6, Semarang

Lamp : 4 (empat) eksemplar

Hal : Naskah Skripsi

An. Sdr. Budi Prasetyo

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Syari'ah

IAIN Walisongo

di Semarang

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Setelah saya meneliti dan mengadakan perbaikan seperlunya bersama ini saya kirim naskah skripsi Saudara

Nama : Budi Prasetyo

NIM : 072411022

Jurusan : Ekonomi Islam

Judul Skripsi : ANALISIS FAKTOR-FAKTOR RISIKO SISTEMATIS
TERHADAP SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)

Dengan ini saya mohon kiranya skripsi Saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan.

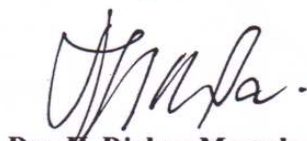
Demikian atas perhatiannya, harap menjadi maklum adanya dan kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Semarang, 29 November 2012

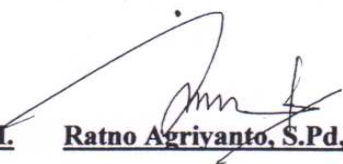
Pembimbing I,

Pembimbing II



Drs. H. Djohan Masruhan, M.M.

NIP.19510510 198203 1 002



Ratno Agriyanto, S.Pd, SE, M.Si.

NIP. 19800128 200801 1 010



DEPARTEMEN AGAMA RI
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI WALISONGO
FAKULTAS SYARIAH SEMARANG
Jl. Prof. Hamka Km 02 Ngaliyan Telp/Fax (024) 7601291 Semarang

PENGESAHAN

Nama : Budi Prasetyo
NIM : 072411022
Jurusan : Ekonomi Islam
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH RISIKO SISTEMATIS TERHADAP SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

Telah dimunaqasahkan oleh Dewan Penguji Fakultas Syariah Institut Agama Islam Negeri Walisongo Semarang, dan dinyatakan lulus dengan predikat cumlaude / baik / cukup, pada tanggal :

27 Desember 2012

Dan dapat diterima sebagai syarat guna memperoleh gelar Sarjana Strata 1 tahun akademik 2012/2013.

Semarang, 27 Desember 2012

Dewan Penguji

Ketua Sidang


H. Muhammad Saifullah, M.Ag

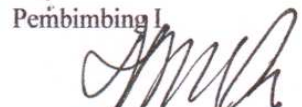
NIP. 19700321 199603 1003

Penguji I


Rahman El Junusi, SE., MM

NIP. 19691118 20003 1 001

Pembimbing I


Drs. H. Djohan Masruhan, MM

NIP. 19510510 198203 1 002

Sekretaris Sidang


Drs. H. Djohan Masruhan, MM

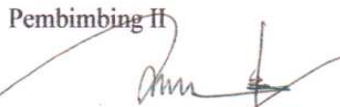
NIP. 19510510 198203 1 002

Penguji II


Dr. H. Muhlis, M. Si

NIP. 19610117 198803 1 002

Pembimbing II


Ratno Agriyanto, S.Pd, SE, M.Si

NIP. 19800128 200801 1 010



MOTTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا لَا تَأْكُلُوا الرِّبَا أَضْعَافاً مُّضَاعَفَةً وَاتَّقُوا اللَّهَ لَعَلَّكُمْ تُفْلِحُونَ .
وَاتَّقُوا النَّارَ الَّتِي أُعِدَّتْ لِلْكَافِرِينَ

“Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu memakan riba dengan berlipat ganda dan bertakwalah kamu kepada Allah supaya kamu mendapat keberuntungan. Peliharalah dirimu dari api neraka, yang disediakan untuk orang-orang yang kafir.” (Qs. Ali Imron [3]: 130-131)

PERSEMBAHAN

Dengan curahan puji syukur yang tidak terhingga kepada Allah SWT
Dan semoga Shalawat serta Salam tetap tercurahkan kepada Nabi
Muhammad SAW

Karya kecil ini ku persembahkan kepada:

Ayahanda Sutaryo dan Ibunda Mayarwati yang
selalu menyayangiku, memberikan do'a serta pengorbanan yang tak
ternilai harganya

Ayah dan Ibu mertuaku bapak H. M. Basroh S.Pd dan ibu Hj. Muslikhah yang
selalu memberikan motifasi dalam menyelesaikan karya ini.

istriku tercinta Auliyatul Faizah yang
menemaniku dalam suka dan duka dan selalu memberikan kebahagiaannya.

Adik-adikku (wibo, nita, nanang, nisa dan nafa) dan segenap
keluarga besarku, terima kasih atas segala perhatian dan dukungan
yang diberikan kepada penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.

Semoga Allah SWT membalas semua dengan yang lebih baik, kebahagiaan dunia
maupun akhirat. Amin

DEKLARASI

Dengan penuh kejujuran dan tanggung jawab, penulis menyatakan bahwa skripsi ini tidak berisi materi yang telah pernah ditulis orang lain atau diterbitkan. Demikian juga skripsi ini tidak berisi satupun pikiran-pikiran orang lain, kecuali informasi yang terdapat dari referensi yang dijadikan bahan rujukan.

Semarang, 29 November 2012

Deklarator

Budi Prasetyo

NIM. 072411022

ABSTRAK

Pasar modal merupakan tempat bertemunya pihak yang memiliki dana (*investor*) dengan pihak yang memerlukan dana (*emiten*). Investor menanamkan modalnya dengan tujuan mendapatkan keuntungan. Setiap keputusan yang diambil menyangkut dua hal yaitu risiko dan return. Risiko mempunyai hubungan positif dan linier sehingga semakin besar return yang didapat semakin besar pula risiko yang harus ditanggung.

Makro ekonomi yang tidak menentu memberikan dampak terhadap investasi yang terjadi di pasar modal. Ketidak stabilan makro ekonomi menjadikan risiko pada pasar modal besar yang nantinya berakibat turunnya harga saham dengan turunnya harga saham menjadikan nilai index JII juga menurun.

Tujuan dari penelitian ini untuk menguji secara parsial dan simultan pengaruh antara suku bunga SBI, kurs rupiah terhadap US\$ dan inflasi terhadap Jakarta Islamic Index (JII).

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah presentasi bulanan untuk suku bunga SBI, kurs rupiah terhadap US\$, inflasi dan index JII. Periode yang digunakan pada penelitian ini mulai Februari 2008 sampai Oktober 2011 yang diambil dari Bank Indonesia dan Indonesia Stock Exchange (IDX). Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian didapatkan hasil secara simultan yang diuji dengan dengan uji F didapatkan hasil suku bunga SBI, kurs rupiah terhadap US\$ dan inflasi secara bersama-sama berpengaruh terhadap JII sedangkan secara parsial yang diuji dengan uji t suku bunga SBI dan inflasi tidak berpengaruh terhadap JII dan kurs rupiah terhadap US\$ berpengaruh terhadap JII.

Kata kunci: suku bunga SBI, kurs rupiah terhadap US\$, inflasi dan Jakarta Islamic Index (JII)

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah wasyukurilah, segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta hidayah_Nya sehingga sampai saat ini kita masih diberi kesehatan dan kekuatan iman dan islam. Sholawat serta salam senantiasa kita haturkan kehadirat junjungan Nabi kita Nabi Muhammad SAW yang memberikan syafaatnya kepada kita semua.

Skripsi ini disusun dalam rangka untuk melengkapi salah satu syarat guna menyelesaikan program studi Strata 1 Jurusan Ekonomi Islam pada Fakultas Syariah Institut Agama Islam Walisongo Semarang. Pada penyusunan skripsi ini, tentulah tidak terlepas dari bantuan pihak yang terkait. Dengan itu kami ucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Prof. Dr. H. Muhibbin, MA. selaku Rektor Institut Agama Islam Negeri Walisongo Semarang beserta para Pembantu Rektor Institut Agama Islam Negeri Walisongo Semarang.
2. Dr. H. Imam Yahya, M.Ag. selaku Dekan Fakultas Syariah Institut Agama Islam Negeri Walisongo Semarang beserta para Pembantu Dekan Fakultas Syariah Institut Agama Islam Negeri Walisongo Semarang.
3. Drs. Noer Ali selaku Dosen Wali yang senantiasa memberikan bimbingan dan masukan selama penulis menjadi mahasiswa Fakultas Syariah Institut Agama Islam Negeri Walisongo Semarang.
4. Bapak Dr. Ali Murtadho, M.Ag selaku ketua Jurusan Ekonomi dan bapak Nur Fatoni, M.Ag selaku sekertaris jurusan, atas kebijakan yang dikeluarkan khususnya yang berkaitan dengan kelancaran penulisan skripsi ini.
5. Drs. H. Djohan Masruhan, M.M. dan Ratno Agriyanto, S.Pd, SE, M.Si. Selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk membimbing, mengarahkan dan memberi petunjuk dengan sabar sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

6. Seluruh Dosen Jurusan Ekonomi Islam Fakultas Syariah Institut Agama Islam Negeri Walisongo Semarang dan Dosen-dosen Fakultas Syariah Institut Agama Islam Negeri Walisongo beserta seluruh staf dan karyawan Fakultas Syariah Institut Agama Islam Negeri Walisongo.
7. Keluarga besar saya yang selalu memberikan doa restu, semangat, perhatian, cinta dan kasih sayang serta dukungan moril maupun materiil.
8. Teman-teman Jurusan Ekonomi Islam angkatan 2007, semoga sukses selalu menyertai kita semua.
9. Dan pihak-pihak lain yang secara langsung maupun tidak langsung, yang turut membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga Allah membalas semua amal kebaikan mereka dengan balasan yang lebih dari yang mereka berikan. Penulis juga menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, baik dari segi bahasa, isi maupun analisisnya, sehingga kritik dan saran sangat penulis harapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi kita semua. Amin Ya Rabbal Alamin.

Semarang, 29 November 2012

Budi Prasetyo

NIM. 072411022

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTTO.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
HALAMAN DEKLARASI	vi
HALAMAN ABSTRAK	vii
HALAMAN KATA PENGANTAR	viii
HALAMAN DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Pembatasan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	6
1.6 Sistematika Penulisan	7
BAB II LANDASAN TEORI	7
2.1 Tinjauan Pustaka.....	9

2.1.2	Pengertian Resiko	9
2.1.2	Inflasi	13
2.1.3	Suku Bunga	16
2.1.4	Sertifikat Bank Indonesia	18
2.1.5	Sistem Kurs	20
2.1.6	Pasar Modal Syariah	21
2.1.7	Saham.....	25
2.1.8	Indeks Harga Saham	33
2.1.9	Jakarta Islamic Index	35
2.2	Penelitian Terdahulu	36
2.3	Kerangka Pikir	39
2.4	Hipotesis	40
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		42
3.1	Obyek penelitian	42
3.2	Populasi dan sampel	42
3.3	Jenis Data	42
3.4	Teknik Pengumpulan Data	43
3.5	Deskripsi Variabel Penelitian.....	43
3.6	Teknik Analisis Data	45
3.7	Uji Normalitas	47
3.8	Uji Asumsi Klasik	47
3.9	Koefisien Determinasi (R^2).....	50

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	51
4.1 Hasil penelitian	51
4.1.1 Sejarah Pasar Modal Indonesia.....	51
4.1.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	61
4.1.3 Pengujian Hasil Analisis	63
4.1.3.1 Uji Parsial (Uji t).....	63
4.1.3.2 Uji secara bersama-sama (Uji F).....	65
4.1.4 Uji Normalitas	66
4.1.4 Uji Asumsi Klasik	67
4.1.4.1 Uji Multikolonieritas	67
4.1.4.2 Uji Heteroskedastisitas	67
4.1.4.3 Uji autokorelasi	68
4.1.5 Koefisien Determinasi	69
4.2 Pembahasan	70
BAB V PENUTUP	72
5.1 Kesimpulan	72
5.2 Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	75
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	77

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian terdahulu.....	36
Tabel 4.1 Hasil analisis regresi linier berganda	61
Tabel 4.2 Hasil uji multikolonieritas	66
Tabel 4.3 hasil uji autokorelasi	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka pikir	40
Gambar 4.1 Uji heterokedestisitas	67
Gambar 4.2 Uji normalitas	68

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Hasil Output SPSS

Lampiran 2 : Tabel statistik