

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DAN TINGKAT  
LIKUIDITAS TERHADAP RISIKO INVESTASI SAHAM YANG  
TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2008-2011**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Melengkapi Syarat  
Memperoleh Gelar Strata Satu (S.1)  
Ilmu Syariah



**Disusun Oleh**

**Ida Roza**

NIM 082411132

**EKONOMI ISLAM  
FAKULTAS SYARIAH  
ISTITUT AGAMA ASLAM NEGERI WALISONGO  
SEMARANG  
2012**

## PERSETUJUAN PEMBIMBING

Lamp. : 4 (Empat) Eksemplar

Semarang, 11 Juni 2012

Hal : Naskah Skripsi

Kepada :

a.n. Sdri. Ida Roza

Yth. Bapak Dekan Fakultas Syariah

IAIN Walisongo

Semarang

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Setelah saya meneliti dan mengadakan perbaikan seperlunya, bersama ini saya kirim naskah Skripsi Saudari :

N a m a : **Ida Roza**

NIM : **082411132**

Jurusan : **Ekonomi Islam**

Judul Skripsi : **PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DAN TINGKAT LIKUIDITAS TERHADAP RISIKO INVESTASI SAHAM YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2008-2011**

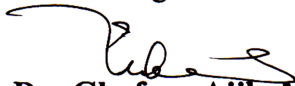
Dengan ini saya mohon kiranya naskah skripsi tersebut dapat segera dimunaqosahkan.

Atas perhatiannya saya ucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Semarang, 11 Juni 2012

Pembimbing I



**Drs Ghufron Ajib, M.Ag**  
**NIP. 19660325 199803 1 003**

Pembimbing II



**Rahman El Junusi, M.M**  
**NIP. 19691118 200003 1 001**



DEPARTEMEN AGAMA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI WALISONGO SEMARANG  
FAKULTAS SYARI'AH

Jl. Prof. Dr. Hamka KM 02 Ngaliyan Telp. (024) 7601291 Semarang

**PENGESAHAN**

Nama : IDA ROZA  
NIM : 082411132  
Jurusan : Ekonomi Islam  
Judul : **PENGARUH TINGKAT PROFITABILITAS TINGKAT LIKUIDITAS TERHADAP RISIKO INVESTASI SAHAM YANG TERDAFTAR PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2008-2011**

Telah dimunaqosahkan oleh Dewan Penguji Fakultas Syari'ah IAIN Walisongo Semarang dinyatakan lulus pada tanggal: 25 Juni 2012

Dan dapat diterima sebagai pelengkap ujian akhir Program Sarjana Strata satu (1) guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Syari'ah.

Semarang, 25 Juni 2012

Mengetahui

Ketua Sidang

**Dr. Ali Murtadlo, M.Ag**  
NIP. 19710830130 199803 1 003

Sekretaris Sidang

**Drs. Ghufron Ajib, M.Ag**  
NIP. 19660325 199803 1 001

Penguji I

**Drs. Wahab, MM**  
NIP. 19690908 20003 1 001

Penguji II

**Rustam DKAH, M.Ag**  
NIP. 19690723 199803 1005

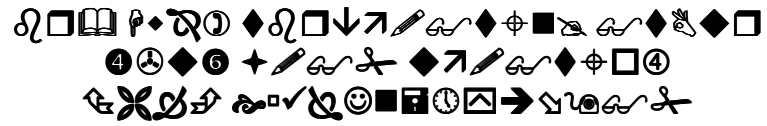
Pembimbing I

**Drs. Ghufron Ajib, M.Ag**  
NIP. 19660325 199803 1 003

Pembimbing II

**Rahman El Junusi, M.M**  
NIP. 19691118 200003 1 001

MOTTO



***“Dan kamu tidak dapat menghendaki (menempuh jalan itu) kecuali apabila dikehendaki Allah, Tuhan semesta alam “***

(At-Takwir: 29)

## **DEKLARASI**

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

Semarang, 11 Juni 2012

Deklarator

**Ida Roza**

**NIM: 082411132**

## PERSEMBAHAN

Tiada sesuatupun yang dapat memberikan rasa bahagia melainkan senyum manis penuh bangga dengan penuh rasa bakti, cinta dan kasih sayang dan dengan segala kerendahan hati kupersembahkan skripsi ini untuk

- Ayah dan Bunda Tercinta yang telah mendidik dan membesarkanku serta mencurahkan kasih sayangnya.
- Seluruh Keluarga Besar Bani Mukhromi yang senantiasa memberi semangat hidupku.
- Sahabat-sahabat senasib seperjuangan yang telah memberikan motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini.
- Dan tak lupa pembaca budiman sekalian

Semoga amal dan perbuatan mereka mendapat balasan yang setimpal dari Allah Yang Maha Kuasa.

## **KATA PENGANTAR**

### **Bismillahirrahmanirrahim**

Dengan ucapan syukur Alhamdulillah, yang telah melimpahkan rahmat, taufik dan hidayah-Nya serta inayah-Nya maka penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Dan tidak lupa pula penulis panjatkan shalawat serta salam kepada Nabi Muhammad SAW yang telah mengangkat derajat manusia dari Zaman Jahiliyah ke Zaman Islamiyah.

Skripsi yang berjudul **PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA (PROFITABILITAS) DAN TINGKAT LIKUIDITAS TERHADAP RISIKO INVESTASI PADA PERUSAHAAN YANG LISTED DI JII TAHUN 2008-2011** ini, disusun untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (S.1) Fakultas Syariah Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Walisongo Semarang.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bimbingan dan saran-saran dari berbagai pihak sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis yakin bahwa tanpa adanya keterlibatan berbagai pihak, tentunya skripsi tidak akan terwujud dengan baik. Untuk itu penulis menyampaikan penghargaan dan rasa terima kasih kepada :

1. Dr. H. Imam Yahya, MA.g, selaku Dekan Fakultas Syariah IAIN Walisongo Semarang yang telah merestui pembahasan skripsi ini.
2. Drs. Ghufron Ajib selaku dosen pembimbing I dan bapak Rahman El-junusi SE.MM selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penulisan skripsi ini.
3. Para Dosen pengajar di lingkungan Fakultas Syariah IAIN Walisongo Semarang yang telah membekali berbagai pengetahuan sehingga penulis mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini.

4. Ayah dan Bunda tersayang yang telah berperan langsung maupun tidak langsung, memberikan do'a, dorongan dan bantuan baik secara moril maupun materiil sehingga penulis mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini.
5. Sahabat-sahabat karibku semua: Ummi Khamidah, Erlin Novita Ningrum,, M. Nada dan teman-teman kelas EI dan EI-C angkatan 2008 yang lain yang tak bisa ku sebutkan semuanya, yang senantiasa memberikan Semangat dan memberi inspirasi.
6. Keluarga Al-husna : opi, Dewi, Novi,icha, ariex, septy, nurul, erly, mimi, faiq, yani.
7. Saudara-saudaraku semua yang disatukan dalam Ukhuwah Islamiyah di Fakultas Syariah khususnya prodi Ekonomi islam, Qolbun Salim, WEC (Walisongo English Club), Koperasi Mahasiswa Walisongo (KOPMA WS), Kelompok Studi Pasar Modal (KSPM), yang senantiasa memberikan semangat dalam pergerakan kebaikan.
8. Berbagai pihak yang secara tidak langsung telah membantu, baik secara moral maupun materi dalam penulisan skripsi.

Penulis berdo'a semoga semua amal dan jasa baik dari semua pihak dapat diterima di sisi Allah SWT. serta mendapatkan pahala yang berlipat ganda.

Pada akhirnya penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini belum mencapai kesempurnaan, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis sendiri khususnya dan pembaca pada umumnya. Amin...

Semarang, 11 Juni 2012

**Ida Roza**  
NIM 082411132



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh antara Tingkat Suku Bunga yang mewakili dari faktor makro dan Tingkat Likuiditas perusahaan yang mewakili dari faktor mikro terhadap Risiko Investasi baik secara parsial maupun simultan. Variabel tingkat suku bunga mewakili dari faktor makro dan tingkat likuiditas perusahaan mewakili dari faktor Mikro.

Penelitian ini menggunakan Metode Kuantitatif dengan menggunakan perhitungan statistik dengan alat analisis yang dibantu dengan program SPSS dalam pengolahannya. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang eksis di Jakarta Islamic Index selama periode penelitian dengan sampel 10 perusahaan yang diambil melalui teknik Purposive Sampling.

Dari analisis penelitian tersebut diperoleh hasil sebagai berikut. Variabel Tingkat Suku Bunga secara parsial berpengaruh signifikan terhadap Risiko Investasi. Hal ini ditunjukkan dengan nilai signifikansi uji t sebesar 0,017 dimana angka ini berada dibawah level of significance yang digunakan yaitu 5% (0,05). Variabel Tingkat Likuiditas Secara parsial berpengaruh signifikan terhadap risiko investasi. Hal ini ditunjukkan dengan nilai signifikansi uji t sebesar 0,050 dimana angka ini dibawah level of significance yang digunakan yaitu 5% (0,05). Sedangkan secara bersama-sama Tingkat Suku Bunga, Tingkat Likuiditas berpengaruh terhadap risiko investasi, hal ini terbukti dengan nilai f hitung 4.894 dengan nilai signifikansi 0,013 lebih kecil dari 0,05. Jadi pengaruh fluktuasi Tingkat Suku Bunga, Tingkat Likuiditas dapat digunakan secara bersama-sama dalam mengambil atau sebagai landasan investasi di pasar Modal syari'ah.

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	perkembangan BI Rate & indeks JII.....	7
Tabel 3.1	daftar saham Perusahaan yang memenuhi Sampel.....	38
Tabel 3.2	Durbin Watson .....	44
Tabel 4.1	hasil Analisis Berganda .....	50
Tabel 4.2	hasil uji multikolinearitas.....	52
Tabel 4.3	hasil analisis uji t (parsial) .....	55
Tabel 4.4	hasil analisis uji f (Simultan).....	56

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka berfikir.....	32
Gambar 4.1	Tes Durbin Waston.....	52
Gambar 4.2	Hasil uji heterokedastisitas.....	53
Gambar 4.3	Hasil uji normalitas.....	54

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN DEKLARASI .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRAKSI .....</b>	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I    PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	9
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	10
1.4. Sistematika Penulisan .....	11
<b>BAB II    TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Tingkat Suku Bunga .....	13
2.2 Tingkat Likuiditas .....	16
2.3 Risiko Investasi .....	19
2.4 Jakarta Islamic Index (JII) .....	27
2.5 Penelitian Terdahulu .....	31
2.6 Kerangka Pemikiran .....	32
2.7 Hipotesis .....	32

<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN</b>	
3.1	Jenis dan Sumber Data .....	34
3.2	Populasi dan Sampel .....	34
3.3	Metode Pengumpulan Data .....	35
3.4	Variabel Penelitian .....	36
3.5	Analisis Data .....	39
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1	Deskripsi Objek Penelitian .....	47
4.2	Hasil Analisis Data .....	50
4.3	Pembahasan .....	56
<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP</b>	
5.1	Kesimpulan .....	63
5.2	Saran .....	64
5.3	Penutup .....	64
	<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
	<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN</b>	