

**PENGARUH SERTIFIKAT BANK INDONESIA SYARIAH (SBIS), DOW
JONES ISLAMIC MARKET INDEX (DJIMI), KURS RUPIAH, DAN
INFLASI TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX**

***THE EFFECT OF SHARIA INDONESIAN BANK CERTIFICATE (SBIS),
DOW JONES ISLAMIC MARKET INDEX (DJIMI), EXCHANGE RATE,
AND INFLATION ON JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)***

SKRIPSI

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



Oleh:

METIKA LARASATI

20130420409

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2017

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Metika Larasati

Nomor Mahasiswa : 20130420409

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH SERTIFIKAT BANK INDONESIA SYARIAH (SBIS), DOW JONES ISLAMIC MARKET INDEX (DJIMI), KURS RUPIAH DAN INFLASI TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)”** tidak pernah 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 ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 04 Maret 2017

Metika Larasati

MOTTO

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya” (Al-Baqoroh: 286)

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain). Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap.” (QS. Al-Insyirah,6-8)

“Dan mintalah pertolongan (kepada Allah) dengan sabar dan mengerjakan shalat. Dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyuk, (yaitu) orang-orang yang meyakini bahwa mereka akan menemui Tuhannya, dan bahwa mereka akan kembali kepada-Nya.” (Qs. Al-Baqarah : 45-46)

"Pendidikan merupakan senjata paling ampuh yang bisa kamu gunakan untuk merubah dunia" (Nelson Mandela)

"Sesuatu yang belum dikerjakan, seringkali tampak mustahil; kita baru yakin kalau kita telah berhasil melakukannya dengan baik." (Evelyn Underhill)

"Orang-orang yang sukses telah belajar membuat diri mereka melakukan hal yang harus dikerjakan ketika hal itu memang harus dikerjakan, entah mereka menyukainya atau tidak." (Aldus Huxley)

PERSEMBAHAN

Karya ini ku persembahkan untuk orang-orang yang ku cintai dan ku sayangi:

- ♥ Tuhan YME, karena hanya atas izin dan karunia-Nyalah maka skripsi ini dapat dibuat dan selesai pada waktunya. Puji syukur yang tak terhingga pada Tuhan penguasa alam yang meridhoi dan mengabulkan segala doa.
- ♥ Kedua orang tuaku, yang telah memberikan dukungan moril maupun materi serta doa yang tiada henti untuk kesuksesan saya, karena tiada kata seindah lantunan doa dan tiada doa yang paling khusuk selain doa yang terucap dari orang tua. Ucapan terimakasih saja takkan pernah cukup untuk membalas kebaikan orang tua, karena itu terimalah persembaha bakti dan cinta ku untuk kalian bapak ibuku.
- ♥ Bapak dan Ibu Dosen pembimbing, penguji dan pengajar, yang selama ini telah tulus dan ikhlas meluangkan waktunya untuk menuntun dan mengarahkan saya, memberikan bimbingan dan pelajaran yang tiada ternilai harganya, agar saya menjadi lebih baik. Terimakasih banyak Bapak dan Ibu Dosen, jasa kalian akan selalu terpatri di hati.
- ♥ Kedua adik tersayang (Hanand dan Danand), yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, senyum dan doanya untuk keberhasilan ini, cinta kalian telah memberikan kobaran semangat yang menggebu, terimakasih dan sayang ku untuk kalian.
- ♥ Untuk my beloved man, Rendez Reynaldo yang selalu memberikan semangat dan dukungan serta menemaniku selama ini, *there is no word I can say better then thank you so damn much, I'm blessed to have you* ♥
- ♥ Untuk sahabat-sahabat tersayang (Yanda, Desti, Mita dan Dian) yang selalu menemani dalam suka maupun duka, sebagai pendengar yang baik, sebagai tempat mencurahkan segala perasaan, sebagai penyemangat dan penghibur dikala putus asa. *A bunch of thanks for all of you my girls, you are the best.*

- ♥ Untuk sahabat kos ku yang sudah seperti keluarga baru di Jogja yang setiap hari selalu bersama, selalu memberikan semangat, doa dan dorongannya yang setia mendengarkan keluh kesahku setiap hari Yanda, Septi, Dephol, dan Mba Gina.
- ♥ Teman teman seperantauan ku di Jogja Dean, Rizma, Chanif, Hikmawan terimakasih sudah sering membantu dalam segala hal ☺
- ♥ Untuk teman-teman seperjuangan kelas J terutama Tegar, Lady, Intan, Hesti, Dita, Allisa terimakasih sudah menjadi teman yang baik dari awal kuliah hingga saat ini ☺ Terimakasih juga Dewi, Hendrik, Deny dan Sanistia, yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
THANKS TO.....	vii
INTISARI.....	viii
ABSTRAK.....	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GRAFIK.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah.....	9
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
D. Tujuan Penelitian.....	10
E. Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
A. Landasan Teori.....	12
1. <i>Signalling Theory</i>	12
2. Aspek Investasi Syariah.....	13
3. Konsep Pasar Modal Syariah.....	13
4. Angka-angka Indeks di Bursa Efek Indonesia.....	14
5. <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	16
6. Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS).....	18

	7. <i>Dow Jones Islamic Market Index (DJIMI)</i>	19
	8. Kurs Rupiah	20
	9. Inflasi	21
	B. Hasil Penelitian Terdahulu	22
	C. Hipotesis	25
	D. Model Penelitian	28
BAB III	METODE PENELITIAN	29
	A. Objek Penelitian.....	29
	B. Jenis Data	29
	C. Teknik Pengambilan Sampel	29
	D. Teknik Pengumpulan Data	30
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	30
	F. Uji Kualitas Instrumen dan Data	32
	G. Uji Hipotesis dan Analisa Data	35
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	38
	A. Gambaran Umum Penelitian.....	38
	B. Uji Kualitas Instrumen dan Data	39
	C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	53
	D. Pembahasan Hipotesis	58
BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	
	PENELITIAN	63
	A. Simpulan	63
	B. Saran	64
	C. Keterbatasan Penelitian	65

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Hasil Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3.1	Tabel Durbin-Watson (D-W).....	34
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	39
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif SBIS.....	41
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif DJIMI.....	43
Tabel 4.4	Statistik Deskriptif Kurs Rupiah	45
Tabel 4.5	Statistik Deskriptif Inflasi	47
Tabel 4.6	Nilai Kolmogorov-Smirnov Test	49
Tabel 4.7	Nilai Durbin-Watson Test.....	50
Tabel 4.8	Hasil Uji Multikolinearitas.....	51
Tabel 4.9	Hasil Uji Heteroskedastisitas	52
Tabel 4.10	Hasil Uji Nilai t.....	53
Tabel 4.11	Hasil Uji Nilai F.....	56
Tabel 4.12	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	57

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1	Perbandingan Pertumbuhan JII, Indeks LQ-45 dan IHSG	5
Grafik 4.1	Pergerakan JII	40
Grafik 4.2	Pergerakan SBIS	42
Grafik 4.3	Pergerakan DJIMI.....	44
Grafik 4.4	Pergerakan Kurs Rupiah	46
Grafik 4.5	Pergerakan Inflasi	48