

**ANALISIS PENGARUH INDIKATOR MAKRO EKONOMI TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN *CONSUMER GOODS* YANG
TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2014-2018**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna
memperoleh gelar

Sarjana Ekonomi (SE) Strata Satu

pada Prodi Ekonomi Syariah

Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Disusun Oleh :

Putri Atikah Dewi

NPM : 20150730214

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

2019

NOTA DINAS

Yogyakarta, 27 Februari 2019

Lamp : 3 eks. Skripsi

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 : Putri Atikah Dewi

NPM : 20150730214

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH INDIKATOR
MAKROEKONOMI TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN CONSUMER GOODS YANG
TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX
PERIODE 2014-2018**

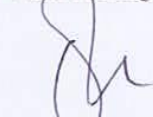
Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat Sarjana pada Fakultas Agama Islam Program Studi Ekonomi Syariah Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

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.E.I., M.E.I

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Putri Atikah Dewi
NPM : 20150730214
Program Studi : Ekonomi Syariah
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH INDIKATOR
MAKROEKONOMI TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN *CONSUMER GOODS* YANG
TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX
PERIODE 2014-2018**

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.

Yogyakarta, 27 Februari 2019

Yang membuat pernyataan



Putri Atikah Dewi

MOTTO

Man Jadda, Wajada

Barang siapa yang bersungguh-sungguh maka dia akan berhasil

(Pepatah Arab)

Yakinlah ada sesuatu hal yang menantimu selepas banyak kesabaran (yang kau jalani), yang akan membuatmu terpana, hingga kau lupa pedihnya rasa sakit

(Ali bin Abi Thalib)

Sesuatu hal tidak akan selesai jika hanya dipikirkan, melainkan harus dilakukan dan dikerjakan, dengan ikhlas dan penuh kesabaran.

Tidak usah silau dengan kenikmatan orang lain, tetaplah bersyukur dengan apa yang kamu miliki. Semua ada masanya dan porsinya masing-masing.

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, segala puji bagi Allah SWT yang dengan kuasa-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini

Karya sederhana ini saya persembahkan :

Untuk kedua orang tua saya,

Bapak Panadi yang telah diberi kesehatan dan kesempatan oleh Allah SWT untuk menemani saya, membimbing dengan tulus ikhlas, berjuang tanpa lelah dan memastikan anaknya baik-baik saja.

Mamak Yunarsih, sosok wanita yang telah melahirkan dan mengajarkan arti sebuah kasih sayang. Meskipun karya ini tidak sempat kupersembahkan secara langsung, semoga engkau bangga dan tersenyum disana. Nasehatmu selalu memotivasi dan memberikan kekuatan tersendiri.

Untuk adik tersayang, Nesvita Anisah Dewi yang sudah menghibur, menemani dan selalu menguatkan termasuk dalam penyelesaian skripsi ini.

Untuk embah Sudi Sumarto yang sudah ikhlas dan sabar merawatku dari kecil hingga dewasa ini.

Jika ada kata yang lebih bermakna dari terima kasih yang bisa saya ucapkan, pasti kata itu lah yang akan saya sampaikan. Semoga Allah SWT memberikan pahala atas semua jasa yang telah kalian berikan.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr.wb.

Alhamdulillahirabbil'alamin saya panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya. Sholawat serta salam senantiasa tercurahkan kepada junjungan Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kepada kita semua dari zaman jahiliyah sampai pada zaman terang benderang yang penuh dengan ilmu pengetahuan ini. Atas rahmat serta hidayah-Nya, saya dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan judul “ANALISIS PENGARUH INDIKATOR MAKRO EKONOMI TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *CONSUMER GOODS* YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2014-2018”. Tugas akhir ini disusun sebagai syarat akademisi untuk menyelesaikan studi program Sarjana (S1) Prodi Ekonomi Syariah pada Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Peneliti menyadari bahwa mulai dari awal hingga terselesaikannya proses penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, bantuan, saran, serta dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu, pada kesempatan ini saya hendak mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, M.P selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Dr. Akif Khilmiah, M.Ag. Selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

3. Ibu Dr. Maesyaroh, MA. Selaku Ketua Jurusan Program Studi Ekonomi dan Perbankan Islam, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Bapak Satria Utama, S.E.I., M.E.I selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, saran, kritik dan pengarahan dengan penuh kesabaran dan sangat membantu bagi penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Seluruh Dosen dan Staf Prodi Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, yang telah memberikan berbagai ilmu kepada saya selama mengikuti perkuliahan sampai akhir penyusunan skripsi ini.
6. Mamak Yunarsih dan Bapak Panadi, anugerah terindah yang Allah berikan. Terimakasih atas segala jasa yang telah kalian berikan dan lakukan dengan ikhlas. Terimakasih atas kasih dan sayangnya yang tak ternilai. Serta doa yang selalu dipanjatkan untuk hal-hal kebaikan, seperti doa untuk kedua putri kalian. Semoga Allah SWT memberikan pahala atas amal jariyah yang kalian citakan.
7. Nesvita Anisah Dewi yang selalu memberikan semangat hingga jauh di dalam hati untuk terus berusaha. Terimakasih untuk canda tawa yang selalu menghibur, obat pelipur lara saat teringat almarhum Mamak yang sudah tiada. Terimakasih dik, sudah menjadi baik yang penurut dan penyayang. Semoga Allah memberikan jalan yang jauh lebih indah untukmu.

8. Embah Sudi Sumarto yang sudah mendukung dan merawatku dengan penuh kasih sayang. Semoga Allah SWT memberikan pahala atas jasa-jasamu.
9. Saudara tak seibu, Dyah Widhowaty, Khikmah Rahmawati, Chairina Fadila, Riski Aristya yang sudah menggoreskan cerita, menjadi tempat berkeluh kesah, dan menemani di bangku kuliah ini. Terimakasih atas kritik, saran, dan motivasinya. Semoga kebersamaan kita tetap kompak hingga nanti.
10. Aditya Ramadhani, *partner* dalam berproses dan berkeluh kesah, yang selalu mendukung, memberikan semangat, meluangkan waktunya, dan selalu siap membantu dalam keadaan apapun. Terimakasih.
11. Terimakasih teman-teman seperjuangan Nandya Vista Novalia, Sholikhah, Gizha Utami, Isti Alfiyah, dan kepada pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu, tanpa mengurangi besarnya kontribusi yang kalian berikan untuk penulis.
12. Segenap keluarga besar FIES UMY yang banyak memberikan pengalaman yang menarik dan memberikan kesempatan dalam membumikan ekonomi islam. Terimakasih atas segala ilmu dan kebersamaan yang diberikan, semoga tetap terjaga ukhuwah kita. Terimakasih kalian yang sudah kebersamai di dalamnya, Anisatun Anggraini, Fahmia Robiatun, Ulfi Maimunah, Ansori Lubis, Miftahurrahman, Lale Yomi dan lainnya yang belum disebutkan.

13. Teman-teman KKN MH 28 yang sudah kebersamai di akhir-akhir cerita dunia perkuliahan ini. Terimakasih Hanik, Ifma, Kibthi, Oki, Iin, Rizka, Syauqi, Arif atas kekeluargaannya, semoga silaturahmi kita tetap terjaga.
14. Keluarga Bimbel New OTR Education yang sudah mengajarkan untuk berproses lebih jauh. Terimakasih untuk teman-teman sudah banyak memberikan semangat dan motivasi supaya skripsi ini cepat selesai.
15. Dan untuk semua teman-teman Ekonomi Syariah angkatan 2015 khususnya Kelas Excellent yang sudah berjuang sama-sama dalam menimba ilmu di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Terimakasih untuk semangat dan dukungan dari kalian selama ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan masih jauh dari kata sempurna. Sehingga saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan bagi peneliti dan berbagai pihak agar penelitian selanjutnya dapat lebih baik. Demikian penulis harapkan semoga skripsi ini bermanfaat bagi saya dan semua pihak, baik praktisi perbankan maupun akademisi Ekonomi Syariah.

Wassalamualaikum wr. wb.

Yogyakarta,

Penulis

Putri Atikah Dewi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN SAMPUL.....	i
NOTA DINAS	Error! Bookmark not defined.
PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN KEASLIAN	iii
MOTTO	vi
PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
ABSTRAK.....	Error! Bookmark not defined.
ABSTRACT	Error! Bookmark not defined.
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB – LATIN.....	Error! Bookmark not defined.
BAB I PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang Masalah	Error! Bookmark not defined.
B. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
C. Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
D. Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
A. Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
B. Landasan Teori.....	Error! Bookmark not defined.
1. Pasar Modal.....	Error! Bookmark not defined.
2. Pasar Modal Syariah	Error! Bookmark not defined.
3. Jakarta Islamic Index	Error! Bookmark not defined.

4. Indikator Makro Ekonomi.....	Error! Bookmark not defined.
C. Kerangka Teoritik	Error! Bookmark not defined.
D. Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB III METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
A. Pendekatan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
B. Populasi dan Sampel	Error! Bookmark not defined.
C. Jenis Data.....	Error! Bookmark not defined.
D. Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
E. Definisi Operasional dan Variabel Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
F. Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
BAB IV PEMBAHASAN.....	Error! Bookmark not defined.
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1. Perkembangan Return Saham	Error! Bookmark not defined.
2. Perkembangan Inflasi.....	Error! Bookmark not defined.
3. Perkembangan Suku Bunga	Error! Bookmark not defined.
4. Nilai Tukar Rupiah	Error! Bookmark not defined.
5. Jumlah Uang Beredar.....	Error! Bookmark not defined.
6. Indeks Dow Jones	Error! Bookmark not defined.
B. Analisis Data.....	Error! Bookmark not defined.
1. Analisis Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
2. Pemilihan Model Regresi Data Panel	Error! Bookmark not defined.
3. Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
4. Uji Statistik Analisis Regresi	Error! Bookmark not defined.
C. Interpretasi Hasil Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1. Inflasi terhadap Return Saham	Error! Bookmark not defined.
2. Suku Bunga terhadap <i>Return</i> Saham	Error! Bookmark not defined.
3. Nilai Tukar terhadap <i>Return</i> Saham	Error! Bookmark not defined.
4. Jumlah Uang Beredar terhadap <i>Return</i> Saham	Error! Bookmark not defined.
5. Indeks Dow Jones terhadap <i>Return</i> Saham	Error! Bookmark not defined.
BAB V PENUTUP	Error! Bookmark not defined.
A. Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
B. Saran.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

1.1 Daftar PDB, Inflasi, BI Rate, Kurs, JUB dan Dow Jones Index Tahun 2011 sampai 2018 Bulan Oktober	Error! Bookmark not defined.
2.1 Daftar Saham yang Masuk dalam Perhitungan Jakarta Islamic Index (JII) Periode Juni s.d. November 2018	Error! Bookmark not defined.
4.1 Daftar Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
4.2 Hasil Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
4.3 Hasil Regresi Data Panel Menggunakan Common Effect	Error! Bookmark not defined.
4.4 Hasil Regresi Data Panel Menggunakan Fixed Effect ...	Error! Bookmark not defined.
4.5 Hasil Uji Normalitas.....	81
4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	Error! Bookmark not defined.
4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
4.8 Hasil Regresi Common Effect	Error! Bookmark not defined.
4.9 Tabel Uji t Regresi Common Effect	Error! Bookmark not defined.
4.10 Tabel Uji F	Error! Bookmark not defined.
4.11 Koefisien Determinasi	Error! Bookmark not defined.
4.12 Tabel Hubungan Variabel Independen terhadap Return Saham.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

1.1 Imbal Hasil Investasi.....	Error! Bookmark not defined.
1.2 Indeks Harga Saham Sektor <i>Consumer Goods</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1 Hipotesis Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.1 Return Saham Perusahaan Consumer Goods ..	Error! Bookmark not defined.
4.2 Perkembangan Inflasi Tahun 2014-2018	Error! Bookmark not defined.
4.3 Suku Bunga Indonesia Periode 2014-2018	Error! Bookmark not defined.
4.4 Perkembangan Nilai Tukar 2014-2018	Error! Bookmark not defined.
4.5 Jumlah Uang Beredar Periode 2014-2018.....	Error! Bookmark not defined.
4.6 Indeks Dow Jones Periode 2014-2018.....	Error! Bookmark not defined.
4.7 Inflasi Cenderung Menurun dan Relatif Stabil	Error! Bookmark not defined.
4.8 Pengaruh Suku Bunga terhadap Return	Error! Bookmark not defined.
4.9 Hubungan Kurs terhadap Return	Error! Bookmark not defined.
4.10 Pergerakan PDB Indonesia.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR LAMPIRAN

1. Tabulasi Data Regresi
2. Daftar Saham Jakarta Islamic Index
3. Hasil Uji Stata

