

**ANALISIS RETURN SAHAM YANG DIPENGARUHI OLEH MAKRO
EKONOMI DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL
INTERVENING**



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

Oleh :

Bq Aryunia Pertiwi

20160730124

PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH

FAKULTAS AGAMA ISLAM

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2019

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : BQ ARYUNIA PERTIWI

NIM : 20160730124

Judul : ANALISIS RETURN SAHAM YANG DIPENGARUHI
OLEH MAKRO EKONOMI DENGAN
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL
INTERVENING

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar keserjanaan 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 Desember 2019

Yang membuat pernyataan

METERAI
TEMPEL
1593DAH183274720
6000
ENAM RIBU RUPIAH
BQ Aryunia Pertiwi

MOTO

“ Kesempatan Tidak Datang Dua Kali.

Take it, Or Leave It.”

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah wa syukurillah saya panjatkan atas ridho dan berkah yang melimpah dari Allah SWT atas izinnya saya bisa menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu sehingga bisa mendapatkan gelar sarjana yang saya impikan. Proses dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari do'a serta dukungan orang-orang tercinta dalam penyelesaian skripsi ini.

Oleh karena itu skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. Kedua orang tua ku tersayang, Bapak LL. Syamsul Hadi S.H. dan Ibu Mustikomah yang selalu mendo'akan, menasehati, menyemangati, dan mendukung tanpa hentinya, serta tetap sabar menanti perjuanganku. Aku sangat sayang kalian.
2. Saudara ku tersayang LL. Donovan Arsijah Hadiama dan saudari ku tercinta BQ Armelia Augusta yang selalu mendo'akan, memberikan dukungan, penyemangat saat aku hampir kehilangan semangat dan selalu menanti keberhasilanku.
3. Teman-teman terdekat penulis Putri Susanti, Via Martina, Riska Lutfi Normalita, Wahyuni Dwi, dan Lanyati Mursifah yang selalu menyemangati dalam setiap proses penulisan skripsi serta selalu ada setiap aku membutuhkan mereka aku berhutang budi kepada kalian.
4. Mba Betta Selvia yang selalu membantu penulis saat mendapati masalah dalam penelitian tetap setia membimbing hingga akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Teman-teman seperjuangan EPI C terimakasih sudah mau berjuang bersama dalam 3,5 tahun ini karena kalian hidupku menjadi berwarna.

6. Teman-teman seperjuangan mahasiswa/i Ekonomi Syariah 2016 yang selalu menyemangati satu sama lain agar bisa menyelesaikan skripsi tepat waktunya dan agar dapat wisuda bersama-sama.
7. Teman-teman Kelompok Studi Pasar Modal yang selalu menyemangati disaat penulis mulai lelah dalam penulisan skripsi dan mau memberikan masukan terkait pasar modal sehingga menambah wawasan penulis dalam penelitian ini.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena atas hidayahnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Return Saham Yang Dipengaruhi Oleh Makro Ekonomi Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening**”.

Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Syariah (S.E) di Program Studi Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Tersusunnya skripsi ini tidak lepas dari bantuan semua pihak yang selalu memberikan dukungan, nasehat, saran, kritik, serta semangat.

Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Allah SWT yang selalu memberikan petunjuk, kemudahan dan keridhaan untuk menuntun ke jalan yang lurus dan benar serta bersyukur atas segalanya yang Allah telah berikan.
2. Kedua orang tua saya dan saudara-saudari saya, yang sudah memberikan semangat, dukungan dan do'a yang tak terputus berhenti hingga terselesaikannya skripsi ini.
3. Bapak Dr.Ir. Gunawan Budiyo, M.P selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu Dr. Akif Khilmiyah, M. Ag selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Ibu Dr. Maesyarah, M.A selaku Ketua Prodi Ekonomi Syariah.
6. Ibu Aqidah Asri Suarsi, S.EI., M.EI. selaku Dosen Pembimbing Akademik.
7. Bapak Satria Utama, S.E.I., M.E.I selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang sudah bersedia memberikan waktunya untuk memberikan bimbingan, saran, kritik, dan pengarahan kepada saya sampai terselesaikannya skripsi ini.

6. Ibu Aqidah Asri Suarsi, S.EI., M.EI. selaku Dosen Pembimbing Akademik.
7. Bapak Satria Utama, S.E.I., M.E.I selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang sudah bersedia memberikan waktunya untuk memberikan bimbingan, saran, kritik, dan pengarahan kepada saya sampai terselesaikannya skripsi ini.
8. Seluruh Bapak dan Ibu dosen serta staf Karyawan Ekonomi Syariah di Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
9. Almamater tercinta Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang selalu saya banggakan.

Semoga rahmat dan hidayah selalu Allah SWT limpahkan kepada semua pihak yang telah membantu dengan tulus ikhlas hingga skripsi ini dapat terselesaikan. Peneliti sadar akan keterbatasan dan kurang sempurnanya skripsi ini. Oleh karena itu, saran dan kritik yang bersifat membangun akan sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah wawasan bagi yang membacanya.

Wassalammu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 13 Desember 2019



BQ Aryunia Pertiwi

DAFTAR ISI

NOTA DINAS.....	Error! Bookmark not defined.
PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN KEASLIAN	Error! Bookmark not defined.
MOTO.....	3
PERSEMBAHAN.....	4
KATA PENGANTAR.....	6
DAFTAR ISI.....	8
DAFTAR GRAFIK	10
DAFTAR TABEL.....	11
DAFTAR GAMBAR.....	12
DAFTAR LAMPIRAN	13
<i>ABSTRAK</i>	Error! Bookmark not defined.
<i>ABSTRAK</i>	Error! Bookmark not defined.
BAB I	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang	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	Error! Bookmark not defined.
STUDI KEPUSTAKAAN	Error! Bookmark not defined.
A. Penelitian Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
B. Landasan Teori.....	Error! Bookmark not defined.
1. Return Saham	Error! Bookmark not defined.
2. Teori Dalam Pasar Modal.....	Error! Bookmark not defined.
C. Hubungan Antar Variabel dan Hipotesis Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1. Inflasi	Error! Bookmark not defined.
2. Nilai Tukar Rupiah (Kurs).....	Error! Bookmark not defined.
3. Suku Bunga Bank Indonesia.....	Error! Bookmark not defined.
4. Suku Bunga Bank Federal Amerika	Error! Bookmark not defined.

5. Profitabilitas (ROA)	Error! Bookmark not defined.
D. Kerangka Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB III	Error! Bookmark not defined.
PROSEDUR PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
A. Metode Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
B. Waktu dan Tempat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
C. Populasi dan Sampel	Error! Bookmark not defined.
E. Jenis Data dan Sumber Data.....	Error! Bookmark not defined.
F. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
G. Metode Analisis Data.....	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
ANALISA DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
A. Gambaran Pasar Modal Indonesia	Error! Bookmark not defined.
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
C. Hasil Regresi Data Panel	Error! Bookmark not defined.
D. Hasil Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>)	Error! Bookmark not defined.
E. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	Error! Bookmark not defined.
F. Pembahasan Hasil Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB V	Error! Bookmark not defined.
KESIMPULAN DAN SARAN	Error! Bookmark not defined.
A. Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
B. Saran	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN-LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Indeks Harga Saham Gabungan.....	1
Grafik 1.2 Nilai Tukar.....	4
Grafik 1.3 Return Saham Perusahaan Tambang.....	8
Grafik 4.1 Return Saham Perusahaan Tambang.....	49
Grafik 4.2 Inflasi.....	69
Grafik 4.3 Return Saham Perusahaan Tambang.....	69
Grafik 4.4 Nilai Tukar.....	72
Grafik 4.5 Suku Bunga Bank Indonesia.....	75
Grafik 4.6 Suku Bunga Bank Federal Amerika Serikat.....	76
Grafik 4.7 Profitabilitas Perusahaan Tambang.....	78
Grafik 4.8 IHSG VS Sektor Tambang.....	84

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	15
Tabel 3.1 Daftar Sampel.....	37
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	50
Tabel 4.2 Rekapitulasi Hasil Uji Regresi.....	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Penelitian.....34

Gambar 2 Hasil Analisis Jalur.....60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Saham Sektor Pertambangan.....	95
Lampiran 2 Uji Chow Persamaan 1.....	97
Lampiran 3 Uji Hausman Persamaan 1.....	98
Lampiran 4 Hasil Uji Random Testing Persamaan 1.....	100
Lampiran 5 Uji Chow Persamaan 2.....	101
Lampiran 6 Uji Hausman Persamaan 2.....	102
Lampiran 7 Hasil Uji Random Testing Persamaan 2.....	104
Lampiran 8 Data yang digunakan.....	105
Lampiran 9 Turnitin.....	107
Lampiran 10 Curriculume Vitae.....	108