

**PENGARUH JUMLAH UANG BEREDAR, INFLASI, SUKU BUNGA SBI
DAN NILAI TUKAR TERHADAP PERGERAKAN JAKARTA ISLAMIC
INDEX DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2008-2011**



SKRIPSI

Oleh:

NUNI SUSILAWATI

NIM: 20080730009

FAKULTAS AGAMA ISLAM

PROGRAM STUDI EKONOMI DAN PERBANKAN ISLAM

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2012

**PENGARUH JUMLAH UANG BEREDAR, INFLASI, SUKU BUNGA SBI
DAN NILAI TUKAR TERHADAP PERGERAKAN *JAKARTA ISLAMIC*
*INDEX DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2008-2011***



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Islam (SE.I) Stratas Satu
Pada Prodi Ekonomi Perbankan Islam (Syariah)
Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh:

Nuni Susilawati
20080730009

FAKULTAS AGAMA ISLAM

PROGRAM STUDI EKONOMI DAN PERBANKAN ISLAM

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2012

NOTA DINAS

Lamp. : 4 eks. Skripsi

Yogyakarta, 15 Mei 2012

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 : Nuni Susilawati

NPM : 20080730009

Judul : PENGARUH JUMLAH UANG BEREDAR, INFLASI, SUKU BUNGA SBI DAN NILAI TUKAR TERHADAP PERGERAKAN JAKARTA ISLAMIC INDEX DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2008 – 2011

Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat Sarjana pada Fakultas Agama Islam Prodi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Bersama ini saya sampaikan naskah skripsi tersebut, dengan harapan agar diterima dan segera dimunaqasyahkan.

Atas perhatiannya diucapkan terima kasih.

Wassalu'alaikum wr. wb.

Pembimbing

Lela Hindasah, SE., M.Si

PENGESAHAN

PENGARUH JUMLAH UANG BEREDAR, INFLASI, SUKU BUNGA SBI DAN NILAI TUKAR TERHADAP PERGERAKAN JAKARTA ISLAMIC INDEX DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2008-2011

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Nuni Sušilawati

NPM : 20080730009

Telah dimunaqasyahkan di depan Sidang Munāqasyah Prodi Ekonomi dan Perbankan Islam pada tanggal 01 September 2012 dan dinyatakan memenuhi syarat diterima:

Ketua Sidang : Miftakhul Khasanah S.TP., MSI.

Pembimbing : Lela Hindasah, SE, M.Si

Penguji : Drs. Moh. Mas'udi, M.Ag

Yogyakarta, 01 September 2012

Fakultas Agama Islam



Dekan,

Dr. H. Nawari Ismail, M.Ag.

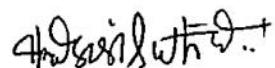
PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa : Nuni Susilawati
Nomor Mahasiswa : 20080730009
Program Studi : Ekonomi Perbankan Islam

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “Pengaruh Jumlah Uang Beredar, Inflasi, Suku Bunga SBI Dan Nilai Tukar Terhadap Pergerakan *Jakarta Islamic Index* Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2011” 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, 05 September 2012



Nuni Susilawati

MOTTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ وَلَا تُنْظِرُ نَفْسٌ مَا قَدَّمَتْ لِعَدِيٍّ وَاتَّقُوا اللَّهَ إِنَّ اللَّهَ خَيْرٌ عِنْدَهُ مَا يَعْمَلُونَ

“Hai orang-orang yang beriman, bertakwalah kepada Allah dan hendaklah setiap diri memperhatikan apa yang telah diperbuatnya untuk hari esok (akhirat), dan bertakwalah kepada Allah, sesungguhnya Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan”

(QS. Al-Hasyr: 18)

PERSEMBAHAN

*Karya sederhana ini penulis persembahkan untuk:
Kedua orang tua Bapak Atang Sutarya dan Ibu Mimin, suami Devi M,
ibu mertua Hj. Otih, serta adik dan kakak-kakak tercinta. Terima kasih untuk
segala pengorbanan dan doa-doa kalian untuk penulis.*

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang.

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan berkah, inayah serta hidayah-Nya, sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh Jumlah Uang Beredar, Inflasi, Suku Bunga SBI Dan Nilai Tukar Terhadap Pergerakan *Jakarta Islamic Index* Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2011” sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Islam (SE.I) ini dapat terselesaikan.

Segala upaya yang telah dilakukan tentunya tidak terlepas dari bimbingan, bantuan serta dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang membantu hingga terselesaikannya skripsi ini, terutama disampaikan kepada yang terhormat:

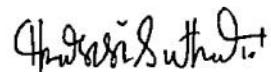
1. Bapak Dr. H. Nawari Ismail, M.Ag selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Miftakhul Khasanah S.TP., M.SI selaku Ketua Program Studi Ekonomi dan Perbankan Islam Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Lela Hindasah, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa memberikan bimbingan dan pengarahan yang berguna bagi penulis selama penyusunan skripsi ini.
4. Segenap Dosen pada Prodi Ekonomi dan Perbankan Islam Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah banyak memberikan pelajaran dan bimbingan selama masa kuliah sampai akhir penyusunan skripsi.
5. Seluruh staff karyawan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah banyak membantu dalam kelancaran administrasi.

6. Teman-teman Prodi Ekonomi dan Perbankan Islam Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta Angkatan 2008, terima kasih atas dukungan, bantuan, dan informasinya.
7. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan namanya satu per satu, terima kasih buat semua yang sudah kalian berikan.

Semoga jasa, bantuan dan dorongan bapak/ ibu serta teman-teman diterima oleh Allah SWT sebagai amal yang bermanfaat. Amin.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna karena keterbatasan penulis. Akhir kata penulis dengan lapang hati akan selalu menerima kritik-kritik dan saran yang membangun dan membaca demi kesempurnaan skripsi ini, dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan pembaca.

Yogyakarta, 02 September 2012



Nuni Susilawati

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata Arab-Latin yang dipakai dalam penyusunan Skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987 tertanggal 22 Januari 1988.

I. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	Ba	b	-
ت	Ta	t	-
س	sa'	s	s (dengan titik di atas)
ج	Jim	j	-
ه	Ha	.h	h (dengan titik di bawah)
خ	Kha	kh	-
د	Dal	d	-
ذ	Žal	ž	z (dengan titik di bawah)
ر	Ra	r	-
ز	Zai	z	-
س	Sin	s	-
ش	Syin	sy	-
ص	Sad	.s	s (dengan titik di bawah)
ض	Dad	.d	d (dengan titik di bawah)
ط	Ta	.t	t (dengan titik di bawah)
ظ	Za	.z	z (dengan titik di bawah)
ع	‘ain	‘	koma terbalik ke atas
غ	Gain	g	-
ف	Fa	f	-
ق	Qaf	q	-
ك	Kaf	k	-
ل	Lam	l	-
م	Mim	m	-
ن	Nun	n	-
و	Wau	w	-
ه	Ha	h	-
ء	hamzah	‘	apostrof
ي	Ya	y	-

II. Konsonan Rangkap karena Syaddah ditulis rangkap

مَتَعْدَدَةٌ	Ditulis	<i>muta'addidah</i>
حَدَّةٌ	Ditulis	<i>'iddah</i>

III. *Ta'Marbutah* di akhir kata

- a. Bila dimatikan tulis *h*

حِكْمَةٌ	Ditulis	<i>hikmah</i>
جِزِيَّةٌ	Ditulis	<i>Jizyah</i>

(Ketentuan ini tidak diperlukan, bila kata-kata arab yang sudah terserap ke dalam bahasa Indonesia, seperti zakat, shalat dan sebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya)

- b. Bila *ta' marbutah* diikuti dengan kata sandang “*al*” serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan *h*.

كَرَامَةُ الْأُولَيَاءِ	Ditulis	<i>Kāramah al-auliā'</i>
-------------------------	---------	--------------------------

- c. Bila *ta' marbutah* hidup atau dengan harakat, fathah, kasrah dan dammeh ditulis t

زَكَاةُ الْفِطْرِ	Ditulis	<i>Zakāt al-fitr</i>
-------------------	---------	----------------------

IV. Vokal Pendek

---ó---	<i>Fathah</i>	Ditulis	A
---ø---	<i>Kasrah</i>	Ditulis	I
---ô---	<i>dammah</i>	Ditulis	U

V. Vokal Panjang

1.	Fathah + alif جَاهْلِيَّةٌ	Ditulis Ditulis	<i>Ā</i> <i>Jāhiliyah</i>
2.	Fathah + ya' mati تَسْسِيٌّ	Ditulis Ditulis	<i>Ā</i> <i>Tansā</i>
3.	Kasrah + ya'mati كَرِيمٌ	Ditulis Ditulis	<i>Ī</i> <i>Karīm</i>
4.	Dammah + wawu mati فَرُوْظٌ	ditulis ditulis	<i>Ū</i> <i>Furūd</i>

VI. Vokal Rangkap

1.	<i>Fathah + ya'mati</i> يَنْكُم	ditulis ditulis	<i>Ai</i> <i>Bainakum</i>
2.	<i>Fathah + wawu mati</i> قُول	ditulis ditulis	<i>Au</i> <i>Qaul</i>

VII. Vokal Pendek yang berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan apostrof

الْأَنْتَمْ	Ditulis	<i>a'anatum</i>
أَعْدَتْ	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شَكِرْتُمْ	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

VIII. Kata Sandang *Alif + Lam*

- a. Bila diikuti huruf *Qomariyyah*

القرآن	Ditulis	<i>al-qur'ān</i>
القياس	Ditulis	<i>al-qiyās</i>

- b. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis dengan menggunakan huruf syamsiyyah yang mengikutinya, serta menghilangkan huruf l (el)-nya.

السماء	Ditulis	<i>as-samā'</i>
الشمس	Ditulis	<i>asy-syams</i>

IX. Penulisan kata-kata dalam rangkaian kalimat.

Ditulis menurut bunyi atau pengucapannya.

ذُو الْقُرُونَ	Ditulis	<i>zawi al-furud</i>
أَهْلُ السُّنْنَةِ	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN NOTA DINAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
PEDOMAN TRANSLITRASI ARAB-LATIN	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GRAFIK	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
ABSTRAK	xviii
ABSTRACT	xix
BAB I : PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Batasan Masalah	5
BAB II : TUJUAN DAN KEGUNAAN	6
A. Tujuan Penelitian	6
B. Kegunaan Penelitian	6
BAB III : KERANGKA TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Kerangka Teori	8
1. Investasi	8
a. Konsep Investasi	8
b. Investasi Syariah	12
2. Pasar Modal	16

a. Konsep Pasar modal	16
b. Pasar Modal Syariah	20
3. Indeks Harga Saham	23
4. <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	26
5. Variabel Makro Ekonomi	27
6. Faktor-faktor Makro Ekonomi Yang Mempengaruhi JII	30
a. Jumlah Uang Beredar	30
b. Inflasi	31
c. Suku Bunga SBI	32
d. Nilai Tukar	35
B. Tinjauan Pustaka	37
C. Model Penelitian	41
D. Hipotesis	42
BAB IV : METODELOGI PENELITIAN	45
A. Objek Penelitian	45
B. Jenis Data	45
C. Teknik Pengumpulan Data	45
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian	46
E. Analisis Data	47
1. Analisis Data Statistik Deskriptif	47
2. Analisis Data Statistik	47
a. Analisis Regresi Linier Berganda	47
b. Uji Asumsi Klasik	48
1) Uji Multikolonieritas	48
2) Uji Heteroskedastisitas	49
3) Uji Normalitas	49
4) Uji Autokorelasi	49
c. Uji Hipotesis	50
1) Uji Simultan (Uji F)	50
2) Uji Parsial (Uji t)	51
BAB V : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	53

A. Analisis Data Statistik Deskriptif	53
B. Analisis Data Statistik	61
1. Uji Asumsi Klasik	61
a. Uji Multikolonieritas	61
b. Uji Heteroskedastisitas	62
c. Uji Normalitas	63
d. Uji Autokorelasi	65
2. Analisis Regresi Linier Berganda	66
3. Uji Hipotesis	68
a. Uji Simultan (Uji F)	68
b. Uji Parsial (Uji t)	69
C. Pembahasan	71
BAB VI : KESIMPULAN DAN SARAN	75
A. Kesimpulan	75
B. Saran	77

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Prinsip Pasar Modal Syariah	21
Tabel 5.1	Deskriptif Indeks JII	53
Tabel 5.2	Deskriptif M2	55
Tabel 5.3	Deskriptif Inflasi	57
Tabel 5.4	Deskriptif Suku Bunga SBI	58
Tabel 5.5	Deskriptif Nilai Tukar	60
Tabel 5.6	Hasil Uji Multikolonieritas	62
Tabel 5.7	Hasil Uji <i>Park</i>	63
Tabel 5.8	Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	64
Tabel 5.9	Hasil Uji <i>Bruesch-Godfrey</i>	65
Tabel 5.10	Hasil Estimasi Regresi Linier Berganda	66
Tabel 5.11	Hasil Uji Simultan (Uji F)	68
Tabel 5.12	Hasil Uji Parsial (Uji t)	70

DAFTAR GRAFIK

Grafik 5.1	Pergerakan Indeks JII	54
Grafik 5.2	Pergerakan M2	56
Grafik 5.3	Pergerakan Inflasi	57
Grafik 5.4	Pergerakan Suku Bunga SBI	59
Grafik 5.5	Pergerakan Nilai Tukar	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Proses Keputusan Investasi	10
Gambar 3.2 Kerangka Berpikir	41