

**PERBANDINGAN DAMPAK KURS RUPIAH DAN BI RATE TERHADAP
INDEKS SAHAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* DAN LQ45
(Periode Januari 2008 – Desember 2015)**



SKRIPSI

Disusun oleh:

Muhammad Khoiri

NPM: 20120730157

**FAKULTAS AGAMA ISLAM
PRODI MUAMALAT
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2016**

NOTA DINAS

Lamp. : 3 eks Skripsi
Hal : Persetujuan

Yogyakarta, 26 Maret 2016

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 : Muhammad Khoiri
NPM : 20120730157
Judul : PERBANDINGAN DAMPAK KURS RUPIAH DAN BI RATE
TERHADAP INDEKS SAHAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII)
DAN LQ45 (Periode Januari 2008 – Desember 2015)

Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat Sarjana pada Fakultas Agama Islam Prodi Muamalat Konsentrasi Ekonomi dan Perbankan Islam 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,



Amelia Pratiwi, S.E., M.E.

PENGESAHAN

Judul Skripsi

**PERBANDINGAN DAMPAK KURS RUPIAH DAN BI RATE TERHADAP
INDEKS SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) DAN LQ45
(Periode 2008 – 2015)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Muhammad Khoiri

NPM : 20120730157

Telah dimunaqasyahkan di depan sidang munaqasyah Prodi Ekonomi dan Perbankan Islam pada 04 Mei 2016 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

Sidang Dewan Skripsi

Ketua Sidang : Rozikan, S.EI, M.S.I.

Pembimbing : Amelia Pratiwi, S.E, M.E.

Penguji : Miftakhul Khasanah, S.TP, M.S.I.

Yogyakarta, 04 Mei 2016

Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dekan,



Dr. Mahli Zainudin, M.Si.

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa : Muhammad Khoiri

Nomor Mahasiswa : 20120730157

Program Studi : Ekonomi dan Perbankan Islam

Judul Skripsi : PERBANDINGAN DAMPAK KURS RUPIAH DAN BI RATE TERHADAP INDEKS SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) DAN LQ45 (Periode Januari 2008 – Desember 2015).

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, 26 Maret 2016

Yang membuat



Muhammad Khoiri

MOTTO

“Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antaramu dan orang-orang yang diberikan ilmu pengetahuan beberapa derajat.”

(QS. Al-Mujadilah:11)

“Raihlah ilmu, dan untuk meraih ilmu belajarlah untuk tenang dan sabar.”

(Umar bin Khatab)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini ku persembahkan untuk

Ayahanda dan Ibunda tercinta

Kakak-kakaku tersayang dan Keluarga besar

Serta kampusku muda menduni

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT, Rabb semesta alam yang telah melimpahkan segala rahmat dan kesehatan kepada kita semua. Atas izin-Nya lah sehingga saat ini kita masih diberi limpahan karunianya yang dapat memenuhi seluruh hajat hidup ini. Shalawat serta salam semoga tetap tercurahkan kepada baginda kita Nabi Muhammad SAW sebagai nabi terakhir. Berkat perjuangannya dan para sahabat yang menumbuh kembangkan islam sehingga saat ini kita dapat menikmati indahnya beramal sebagai seorang muslim. Semoga kita semua dapat menjadikannya sebagai *quduwah hasanah* dan mendapatkan syafaatnya di *yaumul akhir*.

“Tuntutlah ilmu hingga ke liang lahat”, begitulah kata kebanyakan orang. Agaknya memang benar ucapan tersebut yang menganjurkan setiap manusia untuk senantiasa menuntut ilmu tak mengenal usia. Sebagaimana yang telah di firmankan dalam Al-Qur'an Al-Karim “Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat” (QS. Al-Mujadillah:11). Terkadang sulit bagi kita dalam proses meraih ilmu, namun Tidak ada yang tidak mungkin, selama kita mau berdoa dan berusaha, seperti hadits Rasulullah “*Man Jadda Wa Jadda*” yang artinya barang siapa yang bersungguh-sungguh akan mendapatkannya. Urusan kita dalam kehidupan ini bukanlah untuk mendahului orang lain, tapi untuk melampaui diri kita sendiri, untuk memecahkan rekor diri sendiri dan untuk melampaui hari kemarin dengan hari yang lebih baik.

Ikatlah ilmu dengan menulisnya. Kata-kata tersebut yang senantiasa menjadi penyemangat penulis dalam penyusunan skripsi ini. Rasa syukur selalu dipanjatkan penulis yang mana telah menyelesaikan penelitian skripsi ini dengan judul: PERBANDINGAN DAMPAK KURS RUPIAH DAN BI *RATE* TERHADAP INDEKS SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) DAN LQ45 (Periode Januari 2008 – Desember 2015). Penelitian ini disusun sebagai syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) Jurusan Ekonomi dan Perbankan Islam pada Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Dengan terselesaikannya skripsi ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada pihak-pihak dan orang-orang terdekat yang selalu memberikan semangat, bimbingan, dukungan dan do'a dalam penyusunan skripsi ini:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Cipto, MA. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Mahli Zainudin, M.Si. selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Syarif As'ad, SE.I., MS.I. selaku Kepala Program Studi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu Amelia Pratiwi, SE., ME. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan banyak ilmu dan waktunya kepada penulis dalam membimbing, memberikan saran dan masukan yang sangat bermanfaat dalam proses penyusunan skripsi ini.

5. Seluruh dosen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta dan Fakultas Agama Islam khususnya yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat selama proses belajar mengajar berlangsung.
6. Kedua orang tuaku tercinta, Ayahanda Syamsi, S.Ag. dan Ibunda Isniah, S.Pd. yang telah memberikan kasih sayang yang tulus kepada penulis. Terimakasih atas semangat dan dukungan baik secara materi maupun non materi yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat mengemban amanah sebagai pelajar.
7. Kedua kakakku tersayang, Imam Surusi, Lc. dan Ummi Fadhilah, S.Pd yang telah memberikan semangat kepada penulis.
8. Teman-teman sansakerta (Dio, Julio, Maulida, Anif, Ari, Edi, Anggit, Rifqi, Faishal, Alvionita) yang memberikan semangat untuk memakai toga di ketinggian.
9. Teman-teman kontrakan Baitul Tsaqif (BT) dan RTA yang mana dalam beberapa kesempatan memberikan semangat dengan segelas kopi untuk menemani penulis dalam proses penyusunan skripsi di tengah malam yang semakin larut.
10. Teman-teman EPI 2012 sebagai tempat bertukar pikiran dan menjadi keluarga dalam menuntut ilmu selama kurang-lebih 4 tahun.

Ilmu yang kita miliki pada haikatnya adalah titipan dari Allah, yang sama sekali tidak sulit bagi-Nya untuk mengambilnya kembali dari kita. Semoga kita dimudahkan oleh Allah untuk meraih ilmu yang bisa menjadi penerang dalam kegelapan dan dapat menjaga ilmu tersebut dengan penuh kerendahan hati. Dalam

penyusunan skripsi ini, penulis menyadari masih banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna karena kurangnya pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu penulis memohon maaf apabila dalam skripsi ini terdapat kesalahan dan semoga skripsi ini dapat menjadi sesuatu yang bermanfaat.

Wasalamu'alaikum. Wr. Wb.

Yogyakarta, 30 Maret 2016

Penulis

Muhammad Khoiri

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
NOTA DINAS	ii
PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GRAFIK.....	xiv
ABSTRAK	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN.....	xvii
BAB I: PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	14
C. Tujuan Penelitian	15
D. Kegunaan Penelitian.....	15
BAB II: TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA TEORI.....	17
A. Tinjauan Pustaka	17
B. Kerangka Teoritik	22
1. Pasar Modal.....	22

2. Makro Ekonomi	33
3. Kerangka Pemikiran.....	35
4. Hipotesis.....	40
BAB III: METODE PENELITIAN	42
A. Metode Penelitian.....	42
1. Ruang Lingkup Penelitian.....	42
2. Populasi dan Sampel	42
3. Teknik Pengumpulan Data.....	43
4. Variabel Penelitian	44
5. Metode Analisis Data.....	47
BAB IV: ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	55
A. Hasil Pengumpulan Data.....	55
B. Gambaran Umum Objek Penelitian	55
C. Statistik Deskriptif	57
D. Uji Asumsi Klasik.....	59
E. Analisis Regresi	67
F. Uji Chow (<i>Chow Test</i>)	73
G. Pembahasan.....	75
BAB V: KESIMPULAN DAN SARAN	91
A. Kesimpulan	91
B. Saran.....	93
DAFTAR PUSTAKA	95
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Jakarta Islamic Index (JII)	57
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif LQ45	58
Tabel 4.3 Uji Normalitas Jakarta Islamic Index (JII).....	60
Tabel 4.4 Uji Normalitas LQ45	60
Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas Jakarta Islamic Index (JII).....	61
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas LQ45.....	62
Tabel 4.7 Uji Park (Heterokedastisitas) Jakarta Islamic Index (JII)	64
Tabel 4.8 Uji Park (Heterokedastisias) LQ45	65
Tabel 4.9 Uji Autokorelasi Jakarta Islamic Index (JII).....	66
Tabel 4.10 Uji Autokorelasi LQ45.....	67
Tabel 4.11 Koefisien Determinasi (R^2) <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII).....	68
Tabel 4.12 Koefisien Determinasi (R^2) LQ45	69
Tabel 4.13 Uji F Jakarta Islamic Index (JII)	69
Tabel 4.14 Uji F LQ45	70
Tabel 4.15 Uji T Jakarta Islamic Index (JII).....	71
Tabel 4.16 Uji T LQ45.....	72
Tabel 4.17 Residual Regresi JII	73
Tabel 4.18 Residual Regresi LQ45	74
Tabel 4.19 Residual Regresi JII dan LQ45	74

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Pergerakan LQ45 (Mei 2014 – April 2015)	5
Grafik 1.2 Pergerakan JII (Mei 2014 – April 2015).....	6
Grafik 1.3 Pergerakan rupiah terhadap USD (2009 – 2015).....	8
Grafik 1.4 Pergerakan BI rate (2009 – 2015).....	9
Grafik 2.1 Kerangka pemikiran konseptual	40
Grafik 4.1 Uji Scatterplot (Heterokedastisitas) Jakarta Islamic Index (JII).....	63
Grafik 4.2 Uji Scatterplot (Heterokedastisitas) LQ45.....	65
Grafik 4.3 BI rate Tahun 2008 – 2015	86
Grafik 4.4 Indeks JII (2008 – 2015).....	86
Grafik 4.5 BI rate Tahun 2008 – 2015	89
Grafik 4.6 Indeks LQ45 (2008 – 2015).....	89