

**PENGARUH GEJOLAK MONETER
TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH SEKTOR MANUFAKTUR
DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA**



SKRIPSI

Oleh:

MEGA SELVIA PUTRI

NIM: 20130730319

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

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa : Mega Selvia Putri

Nomor Mahasiswa : 20130730319

Program Studi : Muamalat

Judul Skripsi : PENGARUH GEJOLAK MONETER TERHADAP
HARGA SAHAM SYARIAH SEKTOR MANUFATUR
DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA

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, 7 Desember 2016

Yang membuat pernyataan



Mega Selvia Putri

20130730319

MOTTO

Hidup dimulai dari nol, untuk mencapai nilai 99 dibutuhkan niat, usaha dan doa.

Kegagalan bukanlah suatu penghalang untuk kita meraih mimpi.

Jarak boleh berpisah, tapi komunikasi adalah kunci persaudaraan.

(Penulis)

Mega Selvia Putri.....

PERSEMBAHAN

Skripsi ini peneliti persembahkan untuk....

Ibuku Tersayang Siti Mauludiyah dan Bapakku Warimin. Terimakasih atas bimbingan, kasih sayang, dukungan moral ataupun materil. Terimakasih telah dengan sabar mendidik putrimu.

Adikku Tika Lutvi Anggraini yang sangat peduli dengan kakaknya. Terimakasih telah berkorban banyak buat kakak. Terimakasih selalu ada buat kakak di kala senang ataupun sedih.

Adikku terkecil, Clarisa Hikmah. Terimakasih telah memeberikan senyum yang lucu buat kakak. Semoga menjadi anak yang berguna bagi agama dan Negara.

Daftar Isi

Halaman Judul	i
Nota Dinas	ii
Pengesahan	iii
Pernyataan Keaslian	iv
Motto	v
Persembahan	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi	x
Daftar Tabel	xiii
Daftar Gambar	xiv
<i>Abstrack</i>	xv
Abstrak	xvi
Transliterasi	xvii
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian	10
D. Batasan Penelitian	11
E. Manfaat Penelitian	11
F. Sistematika Pembahasan	12
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA TEORI	
A. Tinjauan Pustaka	14

B. Kerangka Teori	24
1. Investasi Sebagai Pembangunan Nasional	24
2. Pasar Modal	26
3. Definisi dan Jenis Saham	28
4. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)	29
5. Pembentukan Harga Saham	30
6. Indeks Harga Saham	33
7. Gejolak Moneter	35
8. Analisis Harga Saham	47
C. Hipotesis	53

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	59
B. Jenis Data	59
C. Teknik Pengambilan Sampel	59
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian	63
E. Model Penelitian	64
F. Teknik Analisis Data	66
G. Metode Estimasi Model Regresi Panel	66
H. Pemilihan Model	68
I. Uji Asumsi Klasik untuk Data Panel	69
J. Uji Statistik Analisis Regresi	70

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Fenomena Gejolak Moneter Dan Implikasi Terhadap Harga Saham	73
B. Analisis Deskriptif	74
C. Pengaruh Gejolak Moneter Terhadap Harga Saham Syariah Sektor Manufaktur Di ISSI	79
1. Pemilihan Model Regresi Panel	79
2. Uji Asumsi Klasik	81
3. Uji Statistik Analisis Regresi	83

a. Koefisien Determinasi (R^2).....	84
b. Pengujian Signifikasi Simultan (Uji-F).....	84
c. Pengujian Signifikasi Parameter Individual (Uji t-statistik).....	84
4. Interpretasi Hasil dan Pembahasan.....	87

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan.....	105
B. Saran.....	108

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

1.1 Perkembangan Kontribusi Sektor Manufaktur Terhadap PDB.....	2
1.2 Perkembangan Indeks Sektor Manufaktur Per Desember	4
2.1 Tabulasi Hasil Penelitian Terdahulu	19
2.2 Kegiatan Ekspor Impor Indonesia Tujuan Negara Amerika.....	46
2.3 Matrik Hubungan Beberapa Faktor Makro Ekonomi Terhadap Harga Saham	52
4.1 Hasil Uji Chow.....	79
4.2 Hasil Uji Multikolinieritas	82
4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	82
4.4 Target dan Aktualisasi Inflasi Periode 2011-2015.....	95

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Keimbangan Penawaran dan Permintaan	31
Gambar 2.2 Kurva Permintaan Uang untuk Spekulasi	37
Gambar 2.3 Penyesuaian Harga Saham Akibat Masuknya Informasi Baru	52
Gambar 4.1 Pergeseran Kurva Akibat Pengaruh <i>BI Rate</i> Terhadap Harga Saham	88
Gambar 4.2 Grafik Pengaruh <i>BI Rate</i> Terhadap Harga Saham Syariah Sektor Manufaktur Di ISSI	90
Gambar 4.3 Pergeseran Kurva Akibat Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	92
Gambar 4.4 Grafik Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham Syariah Sektor Manufaktur Di ISSI	93
Gambar 4.5 Grafik Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham Syariah Sektor Manufaktur Di ISSI	96
Gambar 4.6 Pergeseran Kurva Akibat Pengaruh Kurs (Dolar AS Terhadap Rupiah) Terhadap Harga Saham.....	97
Gambar 4.7 Grafik Pengaruh Kurs (Dolar AS Terhadap Rupiah) Terhadap Harga Saham Syariah Sektor Manufaktur Di ISSI.....	99
Gambar 4.8 Pergeseran Kurva Akibat Pengaruh DJIA Terhadap Harga Saham	101
Gambar 4.9 Grafik Pengaruh DJIA Terhadap Harga Saham Syariah Sektor Manufaktur Di ISSI	102