

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, KURS, DAN PRODUK
DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP RISIKO INVESTASI
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM *JAKARTA ISLAMIC*
*INDEX (JII) PERIODE 2011-2015***



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh
gelar Sarjana Ekonomi Islam (S.E.I) Strata Satu
pada Prodi Muamalat Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh :

Salma Nida Umami

NPM: 20130730290

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

2017

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya,

Nama Mahasiswa : Salma Nida Umami

Nomor Mahasiswa : 20130730290

Program Studi : Muamalat

Judul Skripsi : **PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, KURS,
DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO (PDB)
TERHADAP RISIKO INVESTASI PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DALAM *JAKARTA ISLAMIC
INDEX (JII) PERIODE 2011-2015***

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, 03 Mei 2017

Yang membuat pernyataan

Salma Nida Umami

NPM : 20130730290

MOTTO

*“Kindness makes you the most
beautiful person in the world
no matter what you look like”*

*“A flower does not think of competing
with the flower next to it.*

It just blooms”

-Zen Shin-

*“Don't you ever let a soul in the world
tell you that you can't be exactly
who you are”*

-Lady Gaga-

*“You are the CEO of your life.
Some people need to be hired and
Some need to be fired”*

-Tony Gaskins-

PERSEMBAHAN

Tugas akhir ini akan aku persembahkan untuk

*Kedua orang tuaku tersayang dan tercinta
Abi Ikhsya Ulumuddin dan Ummi Ida Novita
atas limpahan kasih sayang, perhatian,
kesabaran, ketulusan
serta doa yang tak pernah putus
dan mendukungku baik moral ataupun materil
hingga selesainya skripsi ini.*

*Sosok yang tak pernah lelah mengajari, membimbing
dan mendampingi*

*Adik-adikku Zaki Ilham Fadhil,
Abdullah Ziyad Wafiq, dan Muhammad Nadif Adil
yang telah mendukungku dan mendoakanku.*

*Takkan sempurna tanpa kehadiran, dukungan,
dan doa-doa yang kalian panjatkan
untukku*

..... Terima Kasih.....

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	1
NOTA DINAS.....	Error! Bookmark not defined.
PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	2
MOTTO	3
PERSEMBAHAN.....	4
KATA PENGANTAR.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR ISI.....	5
DAFTAR TABEL	8
DAFTAR GRAFIK	9
ABSTRAK	Error! Bookmark not defined.
ABSTRACT	Error! Bookmark not defined.
BAB I.....	Error! Bookmark not defined.
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. Batasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
E. Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
F. Sistematika Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II	Error! Bookmark not defined.
TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA TEORI.....	Error! Bookmark not defined.
A. Tinjauan Pustaka	Error! Bookmark not defined.
B. Kerangka Teori.....	Error! Bookmark not defined.
1. Pasar Modal	Error! Bookmark not defined.
2. Pasar Modal Syariah	Error! Bookmark not defined.
3. Jakarta Islamic Index (JII)	Error! Bookmark not defined.

4. Investasi	Error! Bookmark not defined.
5. Risiko.....	Error! Bookmark not defined.
6. Inflasi	Error! Bookmark not defined.
7. Suku bunga	Error! Bookmark not defined.
8. Kurs Rupiah.....	Error! Bookmark not defined.
9. Produk Domestik Bruto (PDB).....	Error! Bookmark not defined.
C. Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
D. Model Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB III.....	Error! Bookmark not defined.
METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
A. Jenis Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
B. Jenis Data	Error! Bookmark not defined.
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
D. Metode Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
E. Definisi Operasional Varibel Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
	defined.
F. Teknik Analisis Data.....	Error! Bookmark not defined.
G. Metode Estimasi Model Regresi Panel	Error! Bookmark not defined.
	defined.
H. Pemilihan Model	Error! Bookmark not defined.
I. Uji Asumsi Klasik untuk Data Panel.....	Error! Bookmark not defined.
J. Uji Statistik Analisis Regresi	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
HASIL DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
C. Estimasi Regresi Data Panel	Error! Bookmark not defined.
1. <i>Common Effect Model</i>	Error! Bookmark not defined.
2. <i>Model Fixed Effect</i>	Error! Bookmark not defined.
3. <i>Random Effect Model (REM)</i>	Error! Bookmark not defined.

D.	Pemilihan Estimasi Regresi Data Panel	Error! Bookmark not defined.
	1. Uji <i>Chow</i>	Error! Bookmark not defined.
E.	Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
	1. Uji Multikolinearitas.....	Error! Bookmark not defined.
	2. Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
F.	Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
	1. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	Error! Bookmark not defined.
	2. Uji Parsial t	Error! Bookmark not defined.
	3. Uji Simultan F	Error! Bookmark not defined.
G.	Pembahasan.....	Error! Bookmark not defined.
	1. Variabel Inflasi	Error! Bookmark not defined.
	2. Variabel Suku Bunga.....	Error! Bookmark not defined.
	3. Variabel Kurs.....	Error! Bookmark not defined.
	4. Variabel PDB.....	Error! Bookmark not defined.
	BAB V	Error! Bookmark not defined.
	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

Tabel 1.1. Tabulasi Penelitian Dalam Buku Nurul Huda	10
Tabel 2.1. Matriks Hubungan Profitabilitas Perusahaan Dengan Kondisi Ekonomi	39
Tabel 3.1. Daftar Perusahaan	46
Tabel 4.1. Daftar Perusahaan	58
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif	59
Tabel 4.3. Hasil Uji <i>Common Effect</i>	62
Tabel 4.4. Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	64
Tabel 4.5. Hasil Uji <i>Random Effect</i>	66
Tabel 4.6. Hasil Uji <i>Chow</i>	68
Tabel 4.7. Hasil Uji Multikolinieritas	71
Tabel 4.8. Hasil Uji Heteroskedastisitas	72
Tabel 4.9. Hasil Uji Koefisien Determinasi R^2	73
Tabel 4.10. Hasil Uji Parsial t	74
Tabel 4.11. Hasil Uji Simultan F	76

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1. Perkembangan Saham Syariah	12
Grafik 4.1. Perkembangan Inflasi	78
Grafik 4.2. Perkembangan Suku Bunga.....	81
Grafik 4.3. Perkembangan Kurs.....	86
Grafik 4.4. Perkembangan PDB.....	89