



**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, HARGA  
EMAS DUNIA, NILAI TUKAR RUPIAH,  
VOLUME PERDAGANGAN, DAN HARGA  
MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM JAKARTA *ISLAMIC INDEX* TAHUN  
2013-2017**

Diajukan Oleh :

**ANA ANISA**

NIM. 2014-12-017

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2019**



**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, HARGA  
EMAS DUNIA, NILAI TUKAR RUPIAH,  
VOLUME PERDAGANGAN, DAN HARGA  
MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM JAKARTA *ISLAMIC INDEX* TAHUN  
2013-2017**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat  
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan  
Strata Satu S1 pada Fakultas Ekonomi

Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

**ANA ANISA**

NIM. 2014-12-017

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2019**

## HALAMAN PENGESAHAN

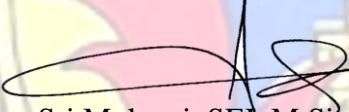
### PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, HARGA EMAS DUNIA, NILAI TUKAR RUPIAH, VOLUME PERDAGANGAN, DAN HARGA EMAS DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM JAKARTA ISLAMIC

INDEX TAHUN 2013-2017

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Pengudi Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 27 Februari 2019

<p>Mengetahui, Ketua Program Studi Akuntansi</p> <p>Sri Mulyani, SE, M.Si NIDN. 0611018202</p> 	<p>Pembimbing I</p> <p>Nafi Inayati Zahro, SE, M.Si NIDN.0603088501</p> 
<p>Mengetahui, Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis</p> <p>Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM NIDN. 0618066201</p>  	<p>Pembimbing II</p> <p>Nita Andriyani B., SE, M.Si, Akt. NIDN.0614108502</p> 

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*“Allah menghendaki kemudahan bagimu, dan tidak menghendaki kesukaran bagimu..”*

(Q.S Al Baqarah: 185)

*Setiap orang punya jatah gagal,*

*habiskanlah jatah gagalmu ketika kamu masih muda*

(Dahlan Iskan)

*“Beranilah keluar dari zona nyaman, beranilah melakukan apapun yang tidak kamu sukai asalkan itu untuk kebaikan, karena itulah yang akan membangun karaktermu, akalmu dan hatimu”*

(Emha Ainun Nadjib)

Kupersembahkan skripsi ini untuk:

Bapak dan Ibu yang selalu memberi doa dan semangat,

dukungan, dan kasih sayang yang tiada henti

Adik tersayang, terimakasih untuk canda tawa yang selalu mengalir

Sahabat serta teman-teman yang tidak pernah absen dalam suka maupun duka

## HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

### PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, HARGA EMAS DUNIA, NILAI TUKAR RUPIAH, VOLUME PERDAGANGAN, DAN HARGA EMAS DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX TAHUN 2013-2017

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**ANA ANISA**

NIM. 201412017

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Rabu, tanggal 27 Februari 2019 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

#### SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji I

Dr. Mulyanto, SE, SH, M.Si, MM  
NIDN. 0601037201

Sekertaris

Aprilia Whetynningtyas, SE, M.Si  
NIDN. 0607048403

Anggota

Nita Andriyani B., SE, M.Si, Akt.  
NIDN.0614108502

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Ir. M. Schamad Edris, Drs. MM  
NIDN. 0618066201

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

### **PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, HARGA EMAS DUNIA, NILAI TUKAR RUPIAH, VOLUME PERDAGANGAN, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX TAHUN 2013-2017**

**INDEX TAHUN 2013-2017**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, HARGA EMAS DUNIA, NILAI TUKAR RUPIAH, VOLUME PERDAGANGAN, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX TAHUN 2013-2017**” adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengatahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 27 Februari 2019

Penyusun,

Ana Anisa  
NIM. 2014-12-017

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji adanya pengaruh inflasi, suku bunga, harga emas dunia, nilai tukar rupiah, volume perdagangan, dan harga minyak dunia terhadap indeks harga saham *Jakarta Islamic Index* tahun 2013-2017. Pemilihan sampel ini berdasarkan metode *sensus sampling* yaitu seluruh populasi penelitian menjadi bagian dari sampel. Sampel yang digunakan berjumlah 60 indeks JII dari tahun 2013-2017. Teknik analisis yang digunakan yaitu analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa inflasi dan suku bunga berpengaruh negatif terhadap indeks JII. Hasil penelitian harga emas dunia, nilai tukar rupiah, volume perdagangan, dan harga minyak dunia tidak berpengaruh terhadap indeks JII.

**Kata Kunci : Inflasi, Suku Bunga, Harga Emas Dunia, Nilai Tukar Rupiah, Volume Perdagangan dan Harga minyak Dunia.**



## **ABSTRACT**

*This study aims to examine the influence of inflation, interest rates, world gold prices, rupiah exchange rate, trading volume, and world oil prices on the Jakarta Islamic Index stock price index for 2013-2017. The selection of this sample is based on the sampling census method, which is that the entire study population is part of the sample. The sample used amounted to 60 JII indices from 2013-2017. The analysis technique used is multiple linear regression analysis. The results showed that inflation and interest rates negatively affected the JII index. The results of research on world gold prices, the rupiah exchange rate, trade volume, and world oil prices have no effect on the JII index.*

**Keywords:** *Inflation, Interest Rates, World Gold Prices, Rupiah Exchange Rates, Trade Volume and World Oil Prices.*



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillahi robbil ‘alamin. Segala puji syukur kepada Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, dan berkah-Nya sehingga penyusunan proposal yang berjudul “PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, HARGA EMAS DUNIA, NILAI TUKAR RUPIAH, VOLUME PERDAGANGAN dan HARGA EMAS DUNIA TERHADAP HARGA SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX TAHUN 2013-2017” dapat diselesaikan dengan baik.

Dalam penulisan ini penulis menyadari sepenuhnya bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari semua pihak, penelitian ini tidak mungkin terwujud sebagaimana mestinya. Oleh karena itu, penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

1. Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Sri Mulyani, SEI, M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Nafi Inayati Zahro, SE. M.Si selaku dosen pembimbing I yang telah banyak memberikan pengarahan dan bimbingan selama ini
4. Nita Andriyani Budiman, SE, M.Si, Ak selaku dosen pembimbing II yang telah banyak memberikan pengarahan dan bimbingan selama ini.
5. Segenap Bapak / Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus atas ilmu pengetahuan yang diberikan selama ini.

6. Seluruh keluargaku, kedua orang tuaku, Bapak Subur dan Ibu Ngarilah, adik-adiku Nur Naila Izza dan Afidl Khikam Maulana, terimakasih atas semua kasih sayang dukungan serta doa yang selalu menyertai penulis.
7. Teman-teman akuntansi angkatan 2014 atas kebersamaannya selama empat tahun ini.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun dari para pembaca guna memperbaiki dan menyempurnakan penelitian ini.



Kudus, 27 Februari 2019

Ana Anisa

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI .....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
ABSTRAK .....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Ruang Lingkup .....	8
1.3 Perumusan Masalah.....	8
1.4 Tujuan Masalah.....	9
1.5 Kegunaan Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori Pasar Efisien .....	11
2.1.2 <i>Jakarta Islamic Indeks</i> .....	13
2.1.3 Harga Saham .....	15
2.1.4 Inflasi.....	16
2.1.5 Suku Bunga .....	17
2.1.6 Harga Emas Dunia .....	18
2.1.7 Nilai Tukar Rupiah.....	20
2.1.8 Volume Perdagangan .....	22

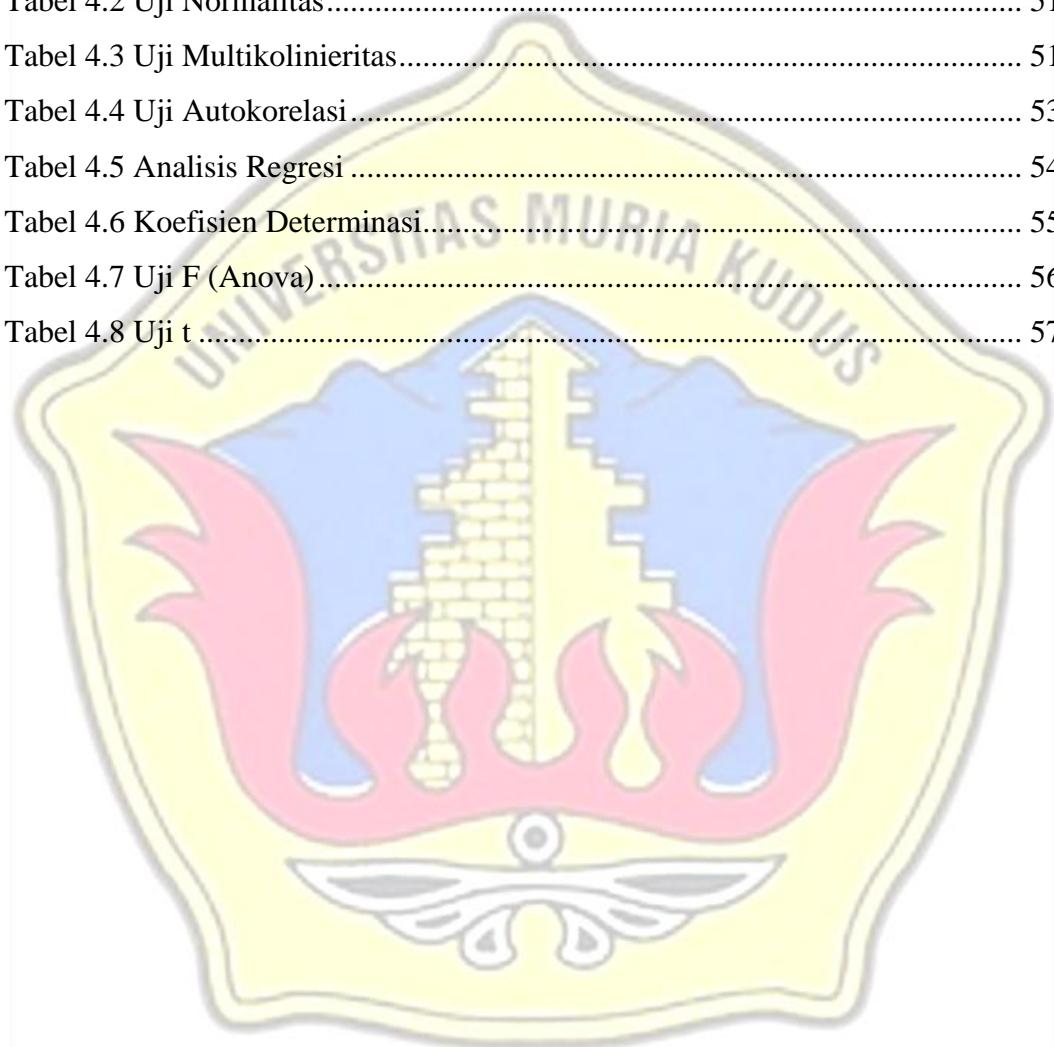
2.1.9	Harga Minyak Dunia.....	23
2.2	Penelitian Terdahulu .....	24
2.3	Kerangka Pemikiran.....	26
2.4	Perumusan Hipotesis .....	28
2.4.1	Pengaruh tingkat inflasi terhadap harga saham <i>Jakarta Islamic Index</i> .....	28
2.4.2	Pengaruh suku bunga SBI terhadap harga saham <i>Jakarta Islamic Index</i> .....	29
2.4.3	Pengaruh harga emas dunia terhadap harga saham <i>Jakarta Islamic Index</i> .....	30
2.4.4	Pengaruh nilai tukar rupiah terhadap harga saham <i>Jakarta Islamic index</i> .....	31
2.4.5	Pengaruh volume perdagangan terhadap harga saham <i>Jakarta Islamic Index</i> .....	32
2.4.6	Pengaruh harga minyak dunia terhadap harga saham <i>Jakarta Islamic Index</i> .....	33
BAB III	METODE PENELITIAN.....	35
3.1	Rancangan Penelitian .....	35
3.2	Variabel penelitian .....	35
3.2.1	Variabel Dependen (Y) .....	35
3.2.2	Variabel Independen (X).....	36
3.3	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	36
3.3.1	Indeks Harga Saham.....	36
3.3.2	Inflasi.....	36
3.3.3	Suku Bunga .....	37
3.3.4	Harga Emas Dunia .....	37
3.3.5	Nilai Tukar Rupiah.....	38
3.3.6	Volume Perdagangan .....	38
3.3.7	Harga Minyak Dunia .....	39
3.4	Jenis dan Sumber Data .....	39
3.5	Teknik Pengumpulan Data .....	40

3.5.1	Metode Studi Pustaka.....	40
3.5.2	Metode Studi Dokumentasi.....	40
3.6	Teknik Analisis Data.....	41
3.6.1	Statistik Deskriptif.....	41
3.6.2	Uji Asumsi Klasik .....	41
3.6.2.1	Uji Normalitas .....	41
3.6.2.2	Uji Multikoleniaritas .....	42
3.6.2.3	Uji Autokorelasi .....	42
3.6.2.4	Uji Heteroskedastisitas .....	43
3.6.3	Uji Hipotesis.....	44
3.6.3.1	Analisis Persamaan Regresi Linier Berganda .....	44
3.6.3.2	Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	44
3.6.3.3	Uji kelayakan Model Penelitian (Uji Statistik F) .....	45
3.6.3.4	Uji Signifikan parameter Individual (Uji Statistik t).....	45
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	47	
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	47
4.2	Penyajian Data.....	48
4.2.1	Statistik Deskriptif.....	48
4.2.1.1	Inflasi (INF).....	48
4.2.1.2	Suku Bunga (SBI) .....	49
4.2.1.3	Harga Emas Dunia (LBMA) .....	49
4.2.1.4	Nilai Tukar Rupiah (NTR) .....	49
4.2.1.5	Volume Perdagangan (VOLUM) .....	49
4.2.1.6	Harga minyak dunia (WTI) .....	50
4.2.1.7	Indeks harga saham (JII) .....	50
4.3	Analisis Data .....	50
4.3.1	Uji Asumsi Klasik .....	50
4.3.1.1	Uji Normalitas .....	51
4.3.1.2	Uji multikolinieritas .....	51
4.3.1.3	Uji heteroskedastisitas .....	52
4.3.1.4	Uji Autokorelasi .....	53

4.3.2	Analisis Regresi.....	53
4.3.3	Koefisien Determinasi.....	55
4.3.4	Uji F.....	56
4.3.5	Uji Parsial (Uji t) .....	56
4.4	Pembahasan .....	59
4.4.1	Pengaruh inflasi terhadap indeks harga saham JII .....	59
4.4.2	Pengaruh suku bunga terhadap indek harga saham JII .....	60
4.4.3	Pengaruh harga emas dunia terhadap indek harga saham JII.....	61
4.4.4	Pengaruh nilai tukar terhadap indeks harga JII .....	63
4.4.5	Pengaruh volume perdagangan terhadap indeks harga JII .....	64
4.4.6	Pengaruh harga minyak dunia terhadap indeks harga JII.....	65
BAB V	PENUTUP.....	67
5.1	Kesimpulan Penelitian.....	67
5.2	Keterbatasan Penelitian .....	69
5.3	Saran Penelitian.....	70
	DAFTAR PUSTAKA .....	72

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham JII .....	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	24
Tabel 4.1 Hasil Analisis Deskriptif Statistik.....	48
Tabel 4.2 Uji Normalitas.....	51
Tabel 4.3 Uji Multikolinieritas.....	51
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi.....	53
Tabel 4.5 Analisis Regresi .....	54
Tabel 4.6 Koefisien Determinasi.....	55
Tabel 4.7 Uji F (Anova) .....	56
Tabel 4.8 Uji t .....	57



## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	28
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas.....	52



## **DAFTAR LAMPIRAN**

LAMPIRAN 1 Data Tabulasi Sampel Penelitian

LAMPIRAN 2 Output SPSS

