



**ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA (SBI), INFLASI, KURS,
DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC*
INDEX (JII) TAHUN 2014-2018**

Oleh

DHEA NORYA FARENSKY

NIM. 2016-11-138

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
2020**



**ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA (SBI), INFLASI, KURS,
DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC*
INDEX (JII) TAHUN 2014-2018**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Oleh

DHEA NORYA FARENSKY

NIM. 2016-11-138

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
2020**

Analisis Pengaruh Suku Bunga (SBI), Inflasi, Kurs Dan Harga Minyak Dunia Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun 2014-2018


Skripsi telah di setujui dan dipertahankan di hadapan Tim penguji Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus


Kudus, 11 Agustus 2020

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I


Dina Lusianti, SE., MM., AAK
NIDN. 0630098401



Dr. Supriyono, SE., MM
NIDN. 0614037104

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II




Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM
NIDN. 0618066201


Dina Lusianti, SE., MM., AAK
NIDN. 0630098401

MOTTO

Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain. Dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap

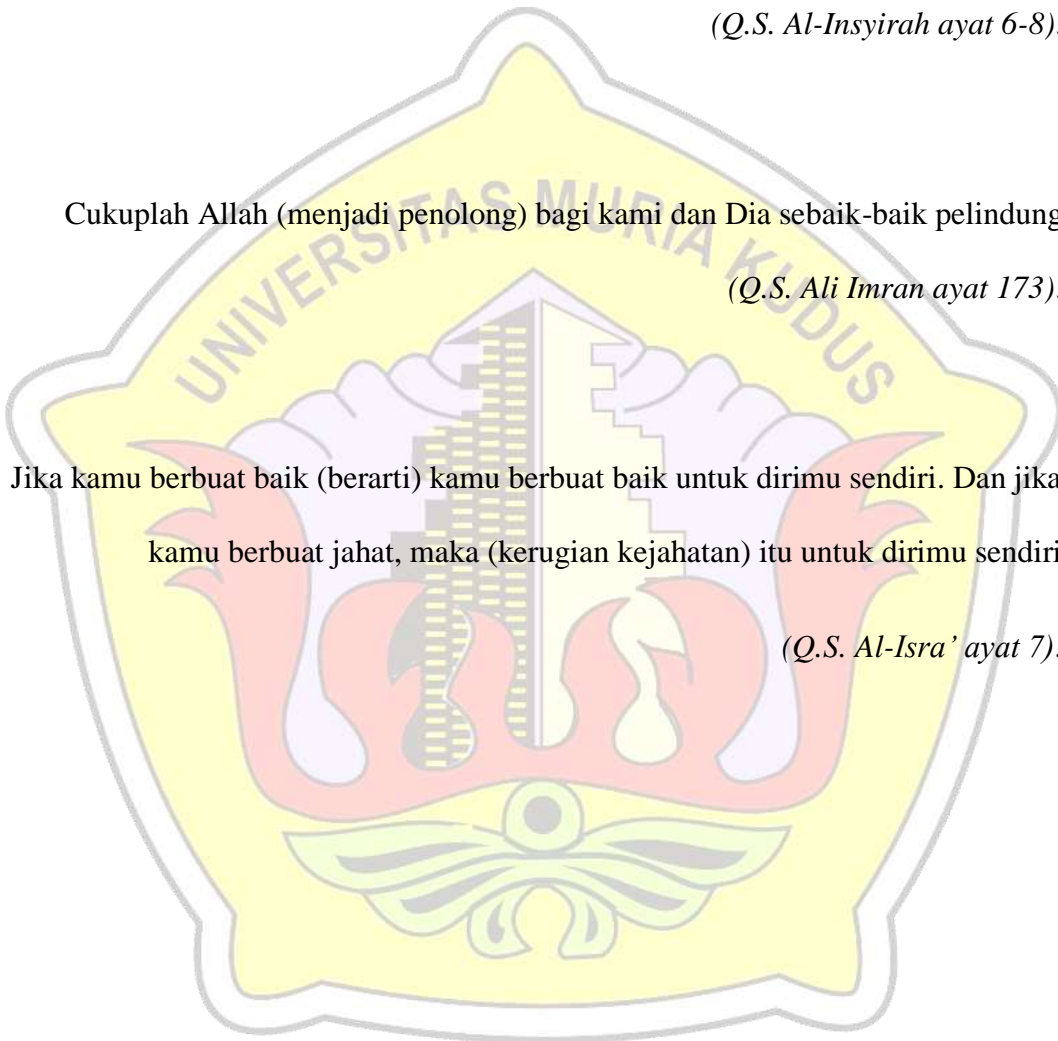
(Q.S. Al-Insyirah ayat 6-8).

Cukuplah Allah (menjadi penolong) bagi kami dan Dia sebaik-baik pelindung

(Q.S. Ali Imran ayat 173).

Jika kamu berbuat baik (berarti) kamu berbuat baik untuk dirimu sendiri. Dan jika kamu berbuat jahat, maka (kerugian kejahatan) itu untuk dirimu sendiri

(Q.S. Al-Isra' ayat 7).



PERSEMBAHAN

Alhamdulillah rabbil 'alamiin

Kupersembahkan skripsi ini untuk:

Bapak dan Mamah tersayang,

Seluruh keluarga terkasih,

Tak lupa untuk sahabat dan teman-teman terbaikku,

Yang selalu memberikan do'a, nasehat, semangat, kasih sayang yang tulus dan
tiada ternilai besarnya

Terima kasih...

Jazakumullahu khairan katsiiran wajazakumullahu ahsanal jaza

Semoga Allah SWT membalas kalian dengan kebaikan yang banyak dan semoga

Allah SWT membalas kalian dengan balasan yang terbaik.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Suku Bunga (SBI), Inflasi, Kurs, Dan Harga Minyak Dunia Terhadap *Return* Saham Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun 2014-2018”. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria.
2. Bapak Dr. Supriyono, SE., MM selaku dosen pembimbing satu yang telah membantu, mengarahkan dan membimbing penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.
3. Ibu Dina Lusianti, SE., MM., AAK selaku dosen pembimbing dua yang telah membantu, mengarahkan dan membimbing penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

4. Bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan bekal ilmu kepada penulis.
5. Orang tua yang terdiri dari Bapak Farid Tommy (alm) dan Ibu Sukartini yang telah memberikan doa dan dukungan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Sahabat-sahabat penulis yang telah memberikan semangat dan dukungan kepada penulis.
7. Saudara-saudara penulis yang telah memberikan semangat dan dukungan kepada penulis.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, terimakasih atas bantuan dan dukungan dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk menyempurnakan penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan semua pihak yang berkepentingan.

Kudus, 20 Juni 2020

Penulis



Dhea Norya Farensky

**ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA (SBI), INFLASI, KURS,
DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC
INDEX (JII)* TAHUN 2014-2018**

Dhea Norya Farensky
NIM. 2016-11-138

Pembimbing 1. Dr. Supriyono, SE., MM
2. Dina Lusianti, SE., MM., AAK

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

ABSTRAKSI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh suku bunga (SBI), inflasi, kurs, dan harga minyak dunia terhadap *return* saham . Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2014-2018. Metode penentuan sampel dalam penelitian ini dengan metode *purposive sampling*. Sampel yang digunakan pada penelitian ini sebanyak 13 perusahaan yang terdaftar di JII periode 2014-2018. Teknik analisis yang digunakan adalah uji deskriptif, uji asumsi klasik, regresi linier berganda, dan uji hipotesis. Berdasarkan hasil perhitungan uji t yang telah dilakukan, suku bunga (SBI) tidak berpengaruh terhadap *return* saham, inflasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham, kurs berpengaruh positif terhadap *return* saham, dan harga minyak dunia tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil perhitungan uji F seluruh variabel secara bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci: Suku Bunga (SBI), Inflasi, Kurs, Harga Minyak Dunia, dan *Return* Saham.

**ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF INTEREST RATE (SBI),
INFLATION, EXCHANGE RATES, AND WORLD OIL PRICE
TOWARD STOCK RETURN COMPANIES REGISTERED IN
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) IN 2014-2018**

Dhea Norya Farensky
NIM. 2016-11-138

Advisor 1. Dr. Supriyono, SE., MM
2. Dina Lusianti, SE., MM., AAK

**UNIVERSITY OF MURIA KUDUS
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
MANAGEMENT PROGRAM STUDY**

ABSTRACTION

The purpose of this study is to examine the effect of interest rates (SBI), inflation, exchange rates, and world oil prices on stock returns. The population of this study is companies registered in the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2014-2018 period. The method of determining the sample in this study with a purposive sampling method. The samples used in this study were 13 companies registered in JII 2014-2018. The analysis technique used is the descriptive test, classic assumption test, multiple linear regression and hypothesis testing. Based on the results of t-test calculations, the interest rate (SBI) has no effect on stock returns, inflation has no effect on stock returns, the exchange rate has a positive effect on stock returns, and world oil prices have no effect on stock returns. Based on the results of the F test calculations all variables together affect the stock return.

Keywords: *Interest Rates (SBI), Inflation, Exchange Rates, World Oil Prices, and Stock Returns.*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
ABSTRAKSI.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BABI PENDAHULUAN.....	1
1.1.Latar Belakang	1
1.2.Ruang Lingkup	6
1.3.Perumusan Masalah.....	6
1.4.Tujuan Penelitian.....	8
1.5.Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1. Tinjauan Pustaka	10
2.1.1. <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	10
2.1.2. <i>Return Saham</i>	13
2.1.3. <i>Suku Bunga (SBI)</i>	15
2.1.4. <i>Inflasi</i>	16
2.1.5. <i>Kurs</i>	19
2.1.6. <i>Harga Minyak Dunia</i>	22
2.2. Tinjauan Penelitian Terdahulu	25
2.3. Kerangka Pikir Teoritis	27
2.4. Hipotesis.....	29

BAB III METODE PENELITIAN	33
3.1. Rancangan Penelitian	33
3.2. Variabel Penelitian	34
3.2.1. Jenis Variabel	34
3.2.2. Devinisi Operasional Variabel	34
3.3. Jenis dan Sumber Data	37
3.4. Populasi dan Sampel	38
3.4.1. Populasi	38
3.4.2. Sampel.....	40
3.5. Pengumpulan Data	41
3.6. Pengolahan Data.....	42
3.7. Analisis Data	42
3.7.1. Uji Statistik Deskriptif	42
3.7.2. Uji Asumsi Klasik	43
3.7.3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	46
3.7.4. Uji Hipotesis.....	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	50
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	50
4.2. Penyajian Data.....	55
4.3. Analisis Data	56
4.3.1. Analisis Statistik Deskriptif	56
4.3.2. Uji Asumsi Klasik	58
4.3.3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	62
4.3.4. Uji Hipotesis.....	63
4.4. Pembahasan	67
4.4.1. Pengaruh Suku Bunga (SBI) terhadap <i>Return Saham</i>	67
4.4.2. Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	68
4.4.3. Pengaruh Kurs terhadap <i>Return Saham</i>	69
4.4.4. Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap <i>Return Saham</i>	71

4.4.5. Pengaruh Suku Bunga (SBI), Inflasi, Kurs, dan Harga Minyak Dunia terhadap <i>Return Saham</i>	72
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	73
5.1. Kesimpulan	73
5.2. Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1 Table Data Return Saham JII, Suku Bunga (SBI), Inflasi, Kurs, dan Harga Minyak Dunia	4
Tabel 3.1 Kriteria Sample	40
Tabel 3.2 Sampel.....	41
Tabel 4.1 Sampel.....	50
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	56
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Kolmogrov-Smirnov</i>	58
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Multikoloniearitas</i>	59
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi <i>Durbin Watson</i>	60
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	62
Tabel 4.7 Hasil Uji t.....	64
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F (Uji F).....	65
Tabel 4.9 Koefisien Determinasi.....	66