

**PENGARUH PRODUK DOMESTIK BRUTO, NILAI TUKAR RUPIAH,
DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DI JAKARTA ISLAMIC INDEX
TAHUN 2005-2012**

SKRIPSI

Ditulis untuk memenuhi sebagian persyaratan guna memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi Syari'ah (SE.Sy)



Disusun Oleh:

IKA NURAZIZAH FITRIANA

931302909

**JURUSAN SYARI'AH PRODI EKONOMI SYARIAH
SEKOLAH TINGGI AGAMA ISLAM NEGERI
(STAIN) KEDIRI**

2013

**PENGARUH PRODUK DOMESTIK BRUTO, NILAI TUKAR RUPIAH,
DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DI JAKARTA ISLAMIC INDEX
TAHUN 2005-2012**

IKA NURAZIZAH FITRIANA

NIM. 9. 313. 029. 09

Disetujui oleh :

Pembimbing I

Pembimbing II

Andriani, SE. MM
NIP. 19730113 200312 2 001

Ashfa Fikriyah, M.EI
NIP. 19750419 200003 2 002

NOTA KONSULTAN

Nomor :

Kediri, 15 Januari 2014

Lampiran :4 (empat) berkas

Hal : BimbinganSkripsi

Kepada

Yth, BapakKetuaSekolahTinggi

Agama Islam Negeri (STAIN) Kediri

Jl. SunanAmpel 07-Ngronggo

Kediri.

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Memenuhi permintaan Bapak Ketua untuk membimbing penyusunan skripsi mahasiswa tersebut di bawah ini:

Nama : IKA NURAZIZAH FITRIANA

NIM : 9. 313. 029. 09

Judul :“PENGARUH PRODUK DOMESTIK BRUTO, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DI JAKARTA ISLAMIC INDEX TAHUN 2005-2012.”

Setelah diperbaiki materi dan susunannya, kami berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat sebagai kelengkapan ujian akhir sarjana strata satu (S-1).

Bersama ini kami lampirkan berkas naskah skripsinya, dengan harapan dapat segera diujikan dalam Sidang Munaqosah.

Demikian agar maklum dan atas kesediaan Bapak kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikumWr.Wb

Pembimbing I

Pembimbing II

Andriani, SE. MM
NIP. 19730113 200312 2 001

Ashfa Fikriyah, M.EI
NIP. 19750419 200003 2 002

NOTA PEMBIMBING

Nomor : Kediri, 15 Januari 2014
Lamp : 4 (empat) berkas
Hal : Penyerahan Skripsi

Kepada
Yth, Bapak Ketua Sekolah Tinggi
Agama Islam Negeri Kediri (STAIN Kediri)
Di
Jl. Sunan Ampel No. 07- Ngronggo
Kediri

Assalamu'alaikumWr. Wb.

Bersamaini kami kirimkanberkasskripsimahasiswa:

Nama : IKA NURAZIZAH FITRIANA
NIM : 9. 313. 029. 09
Judul : "PENGARUH PRODUK DOMESTIK BRUTO, NILAI
TUKAR RUPIAH, DAN JUMLAH UANG BEREDAR
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
YANG TERGABUNG DI JAKARTA ISLAMIC INDEX
TAHUN 2005-2012."

Setelah diperbaiki materi dan susunannya sesuai dengan beberapa petunjuk dan tuntunan yang telah diberikan dalam sidang Munaqasah yang dilaksanakan pada tanggal 8 Januari 2014, kami dapat menerima dan menyetujui hasil perbaikannya.

Demikian agar maklumadanya.

Wassalamu'alaikumWr. Wb.

Pembimbing I

Pembimbing II

Andriani, SE. MM
NIP. 19730113 200312 2 001

Ashfa Fikriyah, M.EI
NIP. 19750419 200003 2002

**PENGARUH PRODUK DOMESTIK BRUTO, NILAI TUKAR RUPIAH,
DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DI JAKARTA ISLAMIC INDEX
TAHUN 2005-2012**

IKA NURAZIZAH FITRIANA
NIM: 9313.029.09

Telah diujikan di depan Sidang Munaqasah Sekolah Tinggi Agama
Islam Negeri (STAIN) Kediri pada tanggal

Tim Penguji,

Penguji Utama
Dr. Hj. Naning Fatmawatie, MM
NIP. 19720626 199903 1 002 (.....)

Penguji I
Andriani, SE. MM
NIP. 19730113 200312 2 001 (.....)

Penguji II
Ashfa Fikriyah, M.EI
NIP. 19750419 200003 2002 (.....)

Kediri, 15 Januari 2014
Ketua STAIN Kediri

Dr. H. Ahmad Subakir, M.Ag.
NIP. 19631226 199103 1 001

MOTTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا لَا تَأْكُلُوا أَمْوَالَكُم بَيْنَكُم بِالْبَاطِلِ إِلَّا أَنْتُمْ تَجَارِعُونَ عَنْتِ رِاضِيكُمْ مَوْلًا تَقْتُلُونَ
فُسْكُمْ إِنَّا لِلَّهِ كَانِ كُمْ رَحِيمًا (٢٩)

Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang batil, kecuali dengan jalan perniagaan yang berlaku dengan suka sama-suka di antara kamu. dan janganlah kamu membunuh dirimu. Sesungguhnya Allah adalah Maha Penyayang kepadamu.

(QS. An-Nisa': 29)

PERSEMBAHAN

Dengan segenap rasa syukur kehadirat Allah SWT. Teristimewa

kupersembahkan skripsi ini untuk:

- 1. Kedua orang tuaku Bpk. M. Taufiq dan Ibu Isnatin. SM yang tiada henti mendoakanku, mencurahkan kasih sayangnya, serta memberikan semangat sehingga skripsi ini dapat terselesaikan, semuanya takkan bisa tergantikan oleh apapun.*
- 2. Adikku tercinta Husna, Hafid, Rosi yang selalu menghiburku serta saudara-saudaraku terimakasih atas dukungan kalian.*
- 3. Sahabat-sahabatku Wulan, Esa Hendrani, Tantri, Ulit, Nana, Nafi', Eli, Daris, Fifi, Nefi, I'is yang selalu kompak dan saling suport.*
- 4. Teman-teman Ekonomi Syariah satu angkatan yang tak bisa kusebutkan satu persatu.*

Terima kasih telah memberikan warna-warna indah dalam hidupku, terima kasih atas segala dukungan dan bantuan kalian, semuanya takkan bisa hilang begitu saja dari memory ini. Semoga skripsi ini bisa bermanfaat untuk kita semua.

Aamiin

ABSTRAK

IKA NURAZIZAH FITRIANA, Dosen Pembimbing Andriani, S.E.MM dan Ashfa Fikriyah, M.El. Pengaruh Produk Domestik Bruto, Nilai Tukar Rupiah, dan Jumlah Uang Beredar Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan yang Tergabung di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2005-2012

Kata Kunci: Produk Domestik Bruto (PDB), Nilai Tukar Rupiah (kurs), Jumlah Uang Beredar (M2), Harga Saham.

Menilai kondisi pasar modal tidak bias dilepaskan dari penilaian situasi makroekonomi, pertumbuhan PDB, fluktuasi nilai tukar rupiah, tingkat pertumbuhan jumlah uang beredar memberikan pengaruh terhadap naik turunnya indeks harga saham pada pasar modal.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh PDB, Nilai Tukar Rupiah, dan Jumlah Uang Beredar terhadap Harga Saham Pada Perusahaan yang Tergabung di *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun 2005-2012.

Berdasarkan judul yang disusun penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif, data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa harga penutup saham bulanan (*monthly closing price*), *current price* PDB triwulan, harga jual dan harga beli nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika bulanan, dan Jumlah Uang Beredar (M2) bulanan. Sampel penelitian terdiri dari 9 perusahaan yang dipilih secara *purposive sampling* selama periode 2005-2012, yaitu saham AALI, ANTM, INTP, KLBF, LSIP, PTBA, TLKM, UNTR dan UNVR.

Hasil penelitian variabel PDB (X_1) mempunyai nilai signifikansi dari uji t sebesar 0,002. Dari persamaan regresi PDB (X_1) diperoleh 1,231 tanda positif akan memberikan pengaruh yang searah terhadap harga saham. Variabel Kurs (X_2) mempunyai nilai signifikansi dari uji t sebesar 0,000. Dari persamaan regresi Kurs (X_2) diperoleh -0,284 tanda negative memberikan pengaruh yang berlawanan terhadap harga saham. Variabel M2 (X_3) mempunyai nilai signifikansi dari uji t sebesar 0,015. Dari persamaan regresi M2 (X_3) diperoleh -0,364 tanda negatif akan memberikan pengaruh yang berlawanan terhadap harga saham. Nilai F_{hitung} sebesar 108,163 sedangkan nilai F_{tabel} sebesar 4,17, dapat diketahui nilai $F_{hitung} > F_{tabel}$. Artinya secara simultan variabel PDB (X_1), Kurs (X_2), M2 (X_3) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham (Y) pada Perusahaan yang Tergabung di JII. Berdasarkan pada nilai koefisien β , dapat diketahui bahwa $\beta_1 > \beta_2$ dan β_3 . Berarti dengan demikian dapat diketahui bahwa variabel PDB (X_1) merupakan variabel yang memiliki pengaruh terbesar terhadap Harga Saham. PDB yang baik ditandai akan semakin banyak masyarakat yang memiliki kelebihan dana yang selanjutnya di investasikan dalam bentuk surat-surat berharga yang diperdagangkan di pasar modal. Nilai tukar rupiah (kurs) dan jumlah uang beredar kurang berpengaruh signifikan karena pengaruhnya bisa jadi dipengaruhi oleh faktor eksternal seperti inflasi, kebijakan pemerintah atau juga faktor internal seperti *Return On Asset* dan *Earning Per Share*.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim

Puji syukur ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan dalam penyusunan skripsi yang berjudul: “PENGARUH PDB, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DI JAKARTA ISLAMIC INDEX TAHUN 2005-2012”, dengan baik sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata 1 (S1).

Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada junjungan Nabi Agung Muhammad Saw yang telah memberi petunjuk kepada jalan yang diridhoi Allah swt dengan ajaran yang telah dibawanya yaitu ajaran agama islam.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala bimbingan, dukungan, bantuan, serta doanya kepada semua pihak selama penyusunan skripsi ini. Secarakhusus, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Ibu Andriani, S.E.MM. selaku pembimbing I dan Ibu Ashfa Fikriyah, M.EI selaku pembimbing II yang selalu memberikan bimbingan dan arahan dengan penuh kesabaran kepada penulis sehingga terselesainya skripsi ini.
2. Bapak Dr. H. Ahmad Subakir, M. Ag selaku ketua STAIN Kediri.
3. Bapak Drs. Khamim, M. Ag. selaku Ketua Jurusan Syariah STAIN Kediri.
4. Semua dosen STAIN Kediri, khususnya dosen Syariah Prodi Ekonomi Syariah yang telah mentransfer ilmunya kepada penulis.
5. Kedua Orang tuaku yang selalu mendo'akan dan memberikan dukungan serta kasih sayangnya kepadaku.
6. Semua saudara-saudaraku yang telah memberikan dukungan dan perhatian yang begitu luar biasa.
7. Sahabat-sahabat & teman-teman yang begitu peduli dan selalu menyemangati.

Semoga amal kebaikan dari berbagai pihak tersebut dapat menjadi amal shaleh dan diterima oleh Allah Swt, serta mendapatkan balasan yang lebih baik di dunia dan di akhirat kelak, Amin.

Selanjutnya penulis menyadari sepenuhnya akan segala keterbatasan, kekurangan dalam penulisan skripsi ini, maka penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi ini. Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi siapa yang membacanya. Amin.

Kediri, Oktober 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
NOTA KONSULTAN.....	iii
NOTA PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	11
C. Tujuan Penelitian	11
D. Kegunaan Penelitian.....	12
E. Hipotesis Penelitian.....	13
F. Asumsi Penelitian.....	14
G. Ruang Lingkup dan Keterbatasan Penelitian	15
H. Penegasan Istilah	15
I. Batasan Penelitian	18
J. Telaah Penelitian.....	18

BAB II LANDASAN TEORI	20
A. Konsep Umum Produk Domestik Bruto, Nilai Tukar Rupiah, dan Jumlah Uang Beredar.....	20
1. Produk Domestik Bruto (PDB)	20
2. Nilai Tukar Rupiah(Kurs)	22
3. Jumlah Uang Beredar (M2).....	23
B. Harga Saham	24
C. Konsep Islam Produk Domestik Bruto, Nilai Tukar Rupiah, danJumlah Uang Beredar	25
1. Produk Domestik Bruto dalam Islam	25
2. Nilai Tukar Rupiah dalam Islam	28
3. Jumlah Uang Beredar dalam Islam	30
BAB III METODE PENELITIAN.....	33
A. Rancangan Penelitian	33
B. Populasi dan Sampel	33
C. TeknikPengambilan Data	35
D. Instrumen Penelitian	36
E. Analisis Data	36
BAB IV HASIL PENELITIAN	42
A. Gambaran Umum	42
B. Deskripsi Data	43
1. PT Astra Agro Lestari Tbk	43
2. PT Aneka Tambang (persero) Tbk	45

3. PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	47
4. PT Kalbe Farma Tbk	49
5. PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk	51
6. PT Tambang Batubara Bukit Asam Tbk	52
7. PT Telekomunikasi Indonesia Tbk.....	53
8. PT United Tractors Tbk.....	55
9. PT Unilever Indonesia Tbk	57
C. Deskripsi Hasil Penelitian	59
1. Uji Asumsi Klasik	62
a. Uji Normalitas Data	62
2. Analisis Korelasi	64
3. Regresi Linier Berganda	66
a. Uji Signifikansi Simultan	68
b. Uji Hipotesis Parsial	69
c. Uji Koefisien Determinasi	72
BAB V PEMBAHASAN	76
1. PengaruhProduk Domestik Bruto (PDB) Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung di JII	76
2. PengaruhNilai Tukar Rupiah (kurs) Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung di JII	81
3. PengaruhJumlah Uang Beredar (M2) Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung di JII	84
4. PengaruhPDB, Nilai Tukar Rupiah Jumlah Uang Beredar Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung di JII	87
5. UjiKoefisienDeterminasi.....	89

BAB VI PENUTUP	95
A. Kesimpulan	95
B. Saran-Saran	97
DAFTAR PUSTAKA	99
LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Harga Saham Penutupan	60
Tabel4.2 Data Produk Domestik Bruto (PDB	61
Tabel4.3 Data Nilai Tukar Rupiah (kurs)	61
Tabel4.4 Data Jumlah Uang Beredar (M2)	62
Tabel4.5 One-Sample Kolmogorov Smirnov Test.....	63
Tabel4.6 Correlations.....	64
Tabel4.7 Coefficients	66
Tabel4.8 ANOVA	69
Tabel4.9 Hasil Pengujian Hipotesis	70
Tabel4.10 Model Summary.....	73
Tabel4.11 Model Summary.....	74
Tabel4.12 Model Summary.....	74
Tabel4.13 Model Summary.....	75

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Output SPSS 16.0 *for Windows*

Lampiran 2 Perusahaan JII Tahun 2005-2012