



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP  
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

SKRIPSI

Indah Rizki Adenia

1602055009

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM

JAKARTA

2020



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP  
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

SKRIPSI

Indah Rizki Adenia

1602055009

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM

JAKARTA

2020

**PERNYATAAN ORISINALITAS**

Saya menyatakan dengan sesungguhnya Bahwa Skripsi Saya dengan Judul "Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Jakarta Islamic Index" merupakan Hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan Keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Sumber- Sumber baik yang di kutip maupun di rujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila Ternyata di kemudian hari penulisan skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR.HAMKA.

Jakarta, 27 Juli 2020

Yang Menyatakan,

**INDAH RIZKI ADENIA**

1602055009

6000  
ENAM RIBU RUPIAH

(Indah Rizki Adenia)

Nim : 1602055009

**PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI**

**JUDUL : PENGARUH MAKRO EKONOMI TERHADAP**

**JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

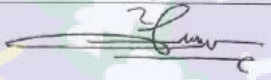
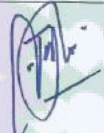
**NAMA : INDAH RIZKI ADENIA**

**NIM : 1602055009**

**PROGRAM STUDI : EKONOMI ISLAM**


**TAHUN AKADEMIK: 2020**

Skripsi ini telah disetujui oleh Pembimbing untuk diujikan dalam Ujian Skripsi.

Pembimbing I	Dr.Ir. H.Yadi Nurhayadi, M.Si	
Pembimbing II	Ir. Tukirin, MM.	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas  
Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA



Dr.Ir. H.Yadi Nurhayadi, M.Si

**PENGESAHAN SKRIPSI**

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP JAKARTA  
ISLAMIC INDEX (JII)**

Yang disusun oleh:

Indah Rizki Adenia  
1602055009

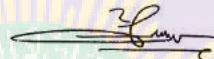
Telah diperiksa dan dipertahankan di depan ujian kesarjanaan strata satu (SI)  
Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah

Prof.DR.HAMKA

Pada tanggal :

Tim Penguji:

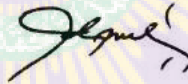
Ketua, Merangkap Anggota:



(Dr.Ir.H.Yadi Nurhayadi,M.Si)  
Sekretaris, Merangkap Anggota:




(Ummu Salma Al Azizah,SE.I.M.Sc)  
Anggota:



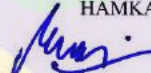
(Dr.H.Ahmad Rojalih, LC)  
Mengetahui ,

Ketua Program Studi Ekonomi Islam  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof.DR.  
HAMKA



Dr.Ir.H.Yadi Nurhayadi, M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Univeristas Muhammadiyah Prof.DR.  
HAMKA



Dr.Nuryadi Wijiharjono,S.E.,M.M

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai Sivitas akademik Universitas Muhamadiyah Prof.DR.HAMKA, saya  
yang bertanda di bawah ini :

Nama : Indah Rizki Adenia  
 NIM : 1602055009  
 Program Studi : Ekonomi Islam  
 Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
 Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA  
 Jenis Karya : Skripsi

Demi Pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhaamadiyah Prof.DR.HAMKA Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-Exclusive Royalty-free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**” PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) “**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof.DR.HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai Penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di :Jakarta  
 Pada Tanggal:27 Juli 2020  
 Yang Menyatakan



(Indah Rizki Adenia)

## RINGKASAN

**Indah Rizki Adenia (1602055009)**

### **PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII).**

*Skripsi. Program strata satu Program studi Ekonomi Islam, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2020, Jakarta.*

Kata Kunci: Indeks JII, Tingkat Inflasi, Suku Bunga, Kurs Rupiah IDR/USD dan Harga Minyak Dunia.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui ada atau tidaknya pengaruh tingkat Inflasi, Suku Bunga, Kurs Rupiah dan Harga Minyak dunia terhadap Indeks JII Periode 2015-2019. Metode penelitian ini menggunakan metode eksplanasi. Variabel-variabel dalam penelitian ini terdiri dari empat variabel independen (X) yaitu Inflasi ( $X_1$ ), suku bunga (BI Rate) ( $X_2$ ), Kurs rupiah ( $X_3$ ) dan Harga Minyak Dunia ( $X_4$ ). Sedangkan untuk variabel dependen (Y) hanya ada satu yaitu Jakarta Islamic Index. Populasi dalam penelitian ini adalah inflasi, suku bunga, kurs rupiah, dan harga minyak dunia indeks saham syariah yang tercatat dalam Jakarta Islamic Index (JII) 2000 sampai saat ini. Sampel sebanyak 30 perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index. Berdasarkan Hasil Analisis menunjukkan bahwa Inflasi, Suku Bunga, Kurs Rupiah, dan Harga Minyak Dunia secara parsial menunjukkan bahwa tingkat Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap Indeks JII, Suku bunga berpengaruh negatif signifikan terhadap Indeks JII, Kurs rupiah tidak berpengaruh signifikan terhadap Indeks JII, dan Harga minyak dunia tidak berpengaruh signifikan terhadap Indeks JII sedangkan Hasil Uji Hipotesis Secara Simultan Menunjukkan Bahwa Tingkat Inflasi, Suku Bunga, Kurs Rupiah, Dan Harga Minyak Dunia memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variabel terikat yaitu Indeks JII.

**ABSTRACT**

**Indah Rizki Adenia (1602055009)**

**EFFECT OF MACRO ECONOMIC VARIABLES ON JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII).**

Thesis. Undergraduate program Islamic Economics Study Program, Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2020, Jakarta.

Keywords: JII Index, Inflation Rate, Interest Rates, IDR / USD Exchange Rate and World Oil Prices.

This study aims to determine whether or not there is an influence of the level of inflation, interest rates, Rupiah exchange rates and world oil prices on the JII Index for the 2015-2019 period. This research method using explanation method. The variables in this study consist of four independent variables (X), namely inflation (X1), interest rates (BI Rate) (X2), rupiah exchange rates (X3) and world oil prices (X4). Whereas for the dependent variable (Y) there is only one, namely the Jakarta Islamic Index. The population in this study are inflation, interest rates, rupiah exchange rates, and world oil prices, the Islamic stock index recorded in the Jakarta Islamic Index (JII) 2000 to date. The sample is 30 companies listed on the Jakarta Islamic Index. Based on the results of the analysis, it shows that inflation, interest rates, rupiah exchange rates, and world oil prices partially show that the inflation rate does not have a significant effect on the JII Index, interest rates have a significant negative effect on the JII Index, the rupiah exchange rate has no significant effect on the JII Index and Prices world oil has no significant effect on the JII Index, while the Simultaneous Hypothesis Test Results Show that the Inflation Rate, Interest Rates, Rupiah Exchange Rate, and World Oil Prices have a significant effect on the dependent variable, namely the JII Index.



## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Segala puji bagi Allah SWT yang Telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. shalawat serta salam juga tak lupa tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta para keluarga dan sahabatnya. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan banyak dukungan, do'a, bantuan ,serta bimbingan dari berbagai pihak terutama kedua orang tua sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dan selesai menempuh Sarjana Ekonomi program studi Ekonomi Islam. Dengan segenap Hati, Penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof.Dr.H. Gunawan Suryoputro, M. Hum., Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof.DR.HAMKA
2. Bapak Dr. Nuryadi Wijiharjono, SE., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.DR.HAMKA
3. Bapak Dr.Zulpahmi, S.E.,M.Si selaku Wakil Dekan 1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.DR.HAMKA
4. Bapak Dr. Sunarta, S.E., M.M selaku Wakil Dekan II Fakultas ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.DR.HAMKA
5. Bapak Tohirin, S.H.I., M.Pd.I selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.DR.HAMKA
6. Bapak Dr.Ir.H.Yadi Nurhayadi, M.Si selaku Ketua Program Studi Sarjana Ekonomi Islam Universitas Muhammadiyah Prof.DR. HAMKA
7. Bapak Dr.Ir. H.Yadi Nurhayadi, M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang Telah meluangkan waktu serta memberikan tenaga dan pemikirannya untuk membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Bapak Ir. Tukirin, MM. Selaku Dosen Pembimbing II yang yang Telah meluangkan waktu serta memberikan tenaga dan pemikirannya untuk membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

9. Seluruh Bapak/ Ibu dosen dan civitas Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR.HAMKA yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat selama penulisan kuliah.
10. Kedua Orang tua yang penulisi cintai, Bapak Chairul Hasibuan dan Ibu Roslina Nasution yang telah memberikan dukungan, do'a dan motivasi penulisan selama ini.
11. Saudara -Saudara saya telah memberikan bantuan dan dukungan.
12. Serta pihak- pihak lain yang terlibat dalam pembuatan Skripsi.

Dalam skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kesalahan dan kekurangan.Oleh karena itu, penulis meminta maaf atas kesalahan kekurangan tersebut. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan wawasan bagi kita semua.

Aamiin. Terimah Kasih.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Jakarta, 14 Juli 2020

Penulis,



(Indah Rizki Adenia)

NIM: 1602055009

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>PERNYATAAN ORSINALITAS .....</b>	<b>ii</b>
<b>PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>	<b>iv</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS .....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAKSI/INTISARI .....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Permasalahan.....	5
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	5
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	6
1.2.3 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Telaah Pustaka.....	20
2.2.1 Pengertian Pasar Modal.....	20
2.2.2 pasar modal Konvensional.....	20
2.2.3 pasar modal syariah.....	23

2.2.4 <i>Jakarta Islamic Index</i> .....	25
2.2.5 <i>Ekonomi Makro Dalam Perspektif Islam</i> .....	27
2.2.6 <i>Variabel Ekonomi Makro</i> .....	29
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	37
2.4 Rumusan Hipotesis.....	42
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>	
3.1 Metode Penelitian.....	44
3.2 Operasional Variabel.....	44
3.3 Populasi dan Sampel.....	48
3.3.1 <i>Populasi</i> .....	48
3.3.2 <i>Sampel</i> .....	48
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	49
3.4.1 <i>Tempat dan Waktu Penelitian</i> .....	49
3.4.2 <i>Teknik Pengumpulan data</i> .....	49
3.5 Teknik Pengolahan Data dan Analisis Data.....	50
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	50
3.5.2 Uji Asumsi Klasik .....	51
1. <i>Uji Normalitas</i> .....	52
2. <i>Uji Multikolonieritas</i> .....	53
3. <i>Uji Heteroskedastisitas</i> .....	53
4. <i>Uji Autokorelasi</i> .....	54
3.5.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	55
3.5.4 Uji Hipotesis.....	56
1. <i>Uji Hipotesis Secara Parsial</i> .....	56
2. <i>Uji Hipotesis Secara Simultan</i> .....	56
3.5.5 Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) dan Adjusted R Square.....	57
3.5.6 Analisis Koefisien Korelasi (R).....	58
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	59
4.1.1 <i>Gambaran Umum JII</i> .....	59
4.1.2 <i>Gambaran Umum Makro Ekonomi Di indonesia</i> .....	61

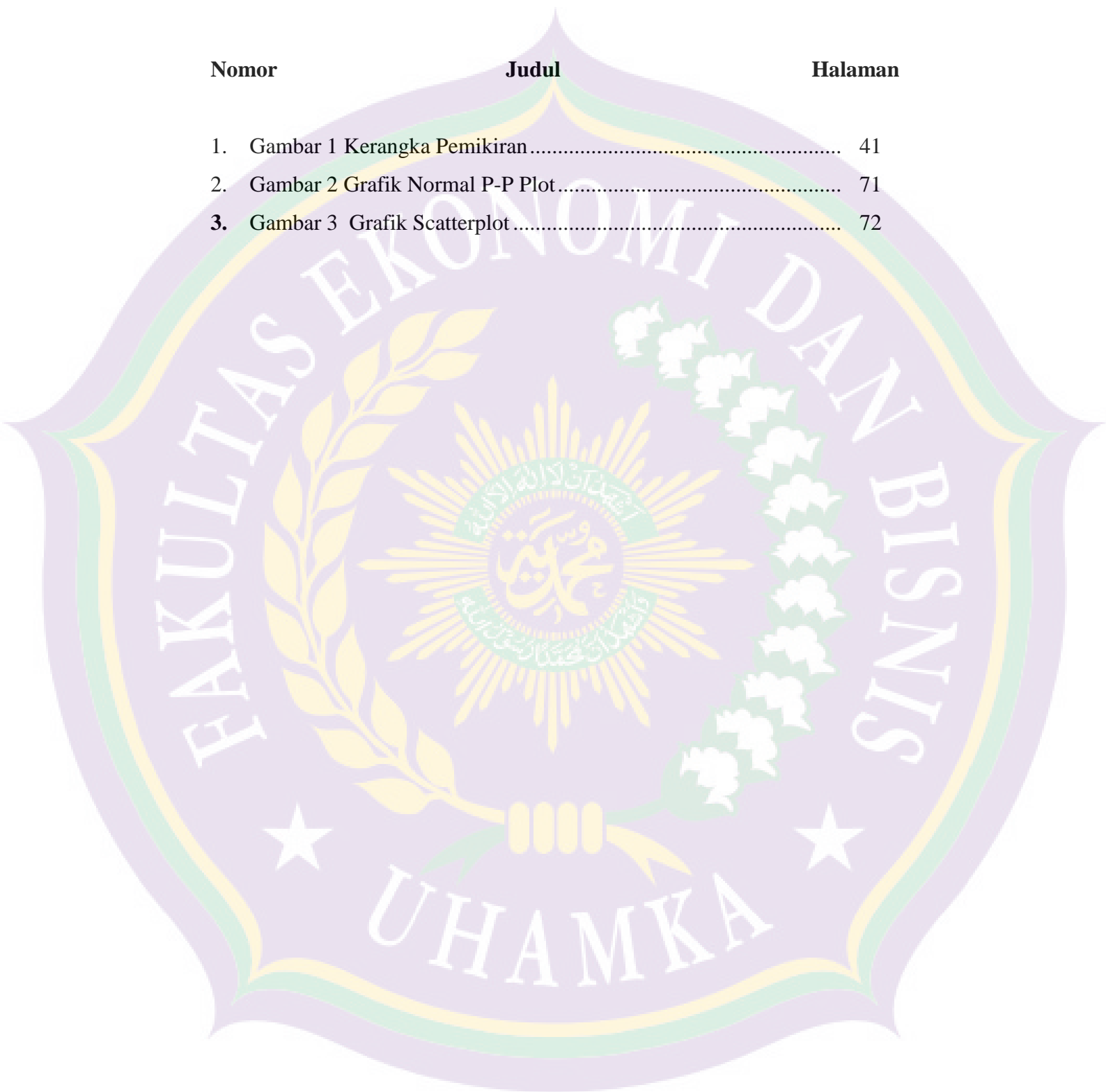
4.2 Hasil Pengolahan Data Dan Interpretasi.....	63
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	63
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	69
1. <i>Uji Normalitas</i> .....	71
2. <i>Uji Multikolonieritas</i> .....	71
3. <i>Uji Heteroskedastisitas</i> .....	72
4. <i>Uji Autokorelasi</i> .....	73
5. <i>Rangkuman Uji Asumsi Klasik</i> .....	73
4.2.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	74
4.2.4 Uji Hipotesis.....	75
1. <i>Uji Hipotesis Secara Parsial</i> .....	75
2. <i>Uji Hipotesis Secara Simultan</i> .....	76
4.2.3 Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) dan Adjusted R Square.....	76
4.2.4 Analisis Koefisien Korelasi (R).....	77
4.3 Pembahasan.....	77
<b>BAB V PENUTUP</b>	
5.1 Kesimpulan.....	82
5.2 Saran.....	84
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>85</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b>	
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>	

## DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Tabel 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	13
2.	Tabel 2 Operasi variabel penelitian .....	46
3.	Tabel 3. Aturan Pengambilan Keputusan Durbin Watson.....	54
4.	Tabel 4 Pedoman interpretasi koefisien korelasi.....	58
5.	Tabel 5 Analisis Deskriptif .....	63
6.	Tabel 6 Data JII Periode 2015-2019 .....	64
7.	Tabel 7 Data Inflasi Periode 2015-2019 .....	65
8.	Tabel 8 Data Suku Bunga Periode 2015-2019 .....	66
9.	Tabel 9 Data Kurs Rupiah 2015-2019 .....	67
10.	Tabel 10 Data Harga Minyak dunia Periode 2015-2019 .....	68
11.	Tabel 11 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	69
12.	Tabel 12 Hasil Uji Autokorelasi .....	73
13.	Tabel 13 Hasil Uji F .....	76

**DAFTAR GAMBAR**

<b>Nomor</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
1.	Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	41
2.	Gambar 2 Grafik Normal P-P Plot.....	71
3.	Gambar 3 Grafik Scatterplot.....	72



## DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Lampiran 1 Output SPSS .....	86
2.	Lampiran 2 Data Perusahaan Jakarta Islam Index.....	90
3.	Lampiran 3 Data JII Periode 2015-2019 .....	91
4.	Lampiran 4 Data Inflasi Periode 2015-2019 .....	92
5.	Lampiran 5 Data Suku Bunga Periode 2015-2019 .....	93
6.	Lampiran 6 Kurs Rupiah Periode 2015-2019.....	94
7.	Lampiran 7 Harga Minyak Dunia Periode 2015-2019 .....	95
8.	Lampiran 8 Catatan Konsultasi .....	97
9.	Lampiran 9 Daftar Riwayat Hidup .....	99



## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **1.1 Latar Belakang**

Pasar Modal memiliki peran besar dalam perekonomian suatu negara. Dimana pasar modal memiliki alternatif sumber pembiayaan kegiatan perusahaan. Perkembangan pasar modal di Indonesia mengalami kemajuan ,kondisi tersebut terjadi seiring bertambahnya pengetahuan masyarakat tentang bagaimana praktek investasi secara optimal serta didukung dengan kondisi perekonomian dalam negeri. Bentuk investasi yang juga menarik perhatian para investor saat ini yaitu investasi pada aset finansial menurut syariah islam. Banyak cara yang dapat dilakukan untuk berinvestasi, salah satunya melakukan investasi di sektor saham. Saham sendiri berasal dari bahasa sahum yang artinya andil atau peran serta dalam berserikat. Sementara menurut istilah, saham adalah nilai atau pembukuan dalam berbagai instrumen finansial yang mengacu pada kepemilikan sebuah perusahaan (Suryowati,2011:2016)

Langkah awal perkembangan pasar modal syariah di indonesia dimulai dengan diterbitkannya reksa dana syariah pada 25 juni 1997 dengan diterbitkannya obligasi syariah pada akhir 2002. Sedangkan untuk pasar saham syariah di indonesia dimulai dirintis sejak diluncurkannya indeks harga saham berdasarkan prinsip syariah pada tanggal 3 juli 2002. Yang disebut sebagai *jakarta islamic index(JII)*.

Keberadaan pasar modal di indonesia merupakan salah satu faktor terpenting dalam membangun perekonomian nasional. Terbukti telah banyak para

industri dan perusahaan yang menggunakan institusi pasar modal sebagai media untuk menyerap investasi dan media untuk meperkuat posisi keuangannya tumbuhnya ekonomi islam di indonesia ini menjadi fenomena yang menarik dan menggembirakan terutama bagi msayarakat atau penduduk indonesia yang mayoritas beragama islam. Berdasarkan dari data Badan pusat statistik (BPS) menyatakan bahwa 87% dari total penduduk di indonesia beragama islam. Dengan banyaknya penduduk yang beragama islam dapat dijadikan sebagai tolak ukur untuk berinvestasi pada pasar modal syariah. Praktek kegiatan ekonomi konvensional, khususnya dalam kegiatan pasar modal adanya unsur yang mengandung spekulasi sebagai salah satu komponennya, nampaknya masih menjadi hambatan psikologi bagi umat islam untuk aktif dalam kegiatan investasi terutama dibidang pasar modal.

Pola harga saham fluktuatif akan mempengaruhi return saham yang akan diperoleh oleh pemegang saham atau investor dan dengan adanya harga saham yang fluakuatif ini dipengaruhi oleh bebearapa faktor, seperti: kondisi eksternal perusahaan, internal perusahaan dan karakteristik perusahaan tersebut. Kondisi eksternal antara lain yaitu faktor variabel makro ekonomi suatu negara. Variabel makro ekonomi tersebut diantaranya tingkat inflasi,suku bunga,kurs rupaiah dan harga minyak dunia.

Inflasi merupakan suatu kondisi dimana peningkatkan harga- harga barang secara umum dan terus menerus yang terjadi secara luas (Mishkin,2001). Tingkat inflasi di indonesia yang selalu mengalami fluktuasi tidak menutup kemungkinan akan memperngaruhi tingkat investasi dipasar modal indonesia tidak terkecuali

pada *Jakarta Islamic Index*. Inflasi memberikan pengaruh yang signifikan terhadap saham yang terdapat di JII. Asumsi yang mendasari yaitu ketika inflasi terjadi secara cepat dan meningkat tajam dari sebelumnya, aktivitas perdagangan di JII akan turut melemah.

Variabel makro lain yang menarik untuk dikaji yaitu suku bunga bank Indonesia (BI Rate). Ketika suku bunga naik, maka kemungkinan para investor akan menurunkan intensitasnya dalam berinvestasi surat-surat berharga berupa saham, akibatnya dalam asumsi tersebut dapat disimpulkan investor akan beralih ke deposito dan investasi-investasi lain yang bersifat jangka pendek. Sebaliknya ketika suku bunga turun, maka kemungkinan para investor akan menaikkan intensitasnya dalam berinvestasi surat-surat berharga berupa saham, tidak terkecuali pada *Jakarta Islamic Index*.

Variabel lain yang mempengaruhi JII yaitu nilai tukar mata uang rupiah terhadap dollar. Pada dasarnya, nilai mata uang terus menerus mengalami fluktuasi di setiap periode. Hal tersebut sangat berpengaruh terhadap kegiatan investasi di pasar modal yang menjadi indikator pertumbuhan ekonomi suatu negara.

Pada saat kondisi perekonomian baik serta stabil kondisi ini mampu menarik minat investor untuk menanamkan dananya di pasar modal. Sehingga pada akhirnya akan meningkatkan transaksi perdagangan di pasar modal. Namun sebaliknya bila kondisi perekonomian sedang mengalami penurunan serta diperparah dengan inflasi yang tinggi serta ketidakstabilan indikator makro ekonomi lainnya, maka tentunya akan menjadi sulit meningkatkan pasar modal menjadi lebih berkembang. Ketidakstabilan yang terdapat pada variabel makro

akan menjadi peningkatkan pada investasi yang tidak menarik di mata investor, sehingga membuat para investor mengalihkan dananya dalam bentuk saham ke dalam bentuk investasi lainnya. Akibatnya, memicu penurunan kinerja perusahaan yang berdampak terhadap harga pasar saham.

Nilai kurs rupiah terhadap dollar amerika salah satu faktot yang mempengaruhi indeks saham dipasar modal indonesia. Kestabilan pergerakan nilai kurs menjadi sangat penting, terlebih bagi perusahaan yang aktif dala kegiatan ekspor impor yang tidak terlepas dari penggunaan uang asing sebagai alat transaksi atau mata uang yang sering digunakan dalam perdagangan.

Fluktuasi nilai kurs yang tidak terkendali dapat mempengaruhi kinerja perusahaan-perusahaan yang terdaftar di pasar modal khususnya *Jakarta Islamic Index*(JII). Pada saat nilai rupiah dibawah nilai dollar, harga-harga impor menjadi lebih mahal khususnya perusahaan yang menggunakan sebagian besar bahan bakunya dari produk-produk impor. Peningkatan bahan-bahan impor tersebut akan juga meningkatkan biaya produksi yang pada akhirnya berpengaruh terhadap penurunan tingkat keuntungan perusahaan, sehingga berdampak pula pada pergerakan indeks harga saham.

Dari ketiga variabel makro diatas, variabel makro lain yang perubahannya mampu mempengaruhi perekonomian serta pasar modal adalah harga minyak dunia. Harga minyak dunia merupakan salah satu variabel terpenting yang dapat mempengaruhi berbagai sektor rill dan fiscal. Dimana kenaikan harga minyak dunia akan menjadikan meningkatkanya harga komoditas lainnya. Diseluruh dunia yang mampu meningkatkan tekanan inflasi (Alberth,2008). Gejolak harga

variabel minyak dunia menghantui aktivitas perdagangan saham dimana iklim investasi menjadi tidak kondusif dipasar modal Indonesia.

Berdasarkan uraian latar belakang tersebut, penulis tertarik untuk melakukan penelitian dalam bentuk skripsi dengan judul “***PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)***”

## **1.2 Permasalahan**

### ***1.2.1 Identifikasi Masalah***

Berdasarkan latar belakang masalah sebagaimana yang telah diuraikan di atas, maka dapat dilakukan identifikasi permasalahan sebagai berikut:

1. Bagaimanakah pengaruh tingkat inflasi terhadap indeks *Jakarta Islamic index (JII)*?
2. Bagaimanakah pengaruh suku bunga (BI Rate) terhadap indeks *Jakarta Islamic index (JII)*?
3. Bagaimanakah pengaruh kurs nilai tukar Rupiah terhadap indeks *Jakarta Islamic index (JII)*?
4. Bagaimanakah pengaruh harga minyak dunia terhadap indeks *Jakarta Islamic index (JII)*?
5. Bagaimanakah pengaruh tingkat inflasi, suku bunga (BI Rate), kurs nilai tukar Rupiah, dan harga minyak dunia terhadap Indeks saham di *Jakarta Islamic Index (JII)*?

### **1.2.2 Pembatasan Masalah**

Agar penelitian ini lebih terarah, terfokus, dan menghindari pembahasan menjadi luas, maka penulis perlu membatasinya. Adapun batasan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Penelitian ini berfokus pada “Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Jakarta Islamic Index (JII)”.
2. Variabel independennya mengenai terdiri dari Inflasi, suku bunga (BI Rate), nilai kurs rupiah terhadap dollar, dan harga minyak dunia pada periode 2015-2019.
3. Variabel dependennya adalah Jakarta Islamic index.
4. Data variabel dependen yaitu Jakarta Islamic index (JII) pada periode 2015-2019.
5. Untuk batas waktu penelitian ini dilakukan dalam jangka waktu 2 bulan, yakni Mei sampai Juni 2020.

### **1.2.3 Perumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang, identifikasi masalah, dan pembatasan masalah di atas maka dapat dirumuskan permasalahannya, yaitu sebagai berikut:”Bagaimanakah pengaruh makro ekonomi tingkat inflasi,suku bunga (BI Rate), kurs nilai tukar rupiah, dan harga minyak dunia terhadap Indeks saham di *Jakarta Islamic Index (JII)*?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial tingkat inflasi terhadap indeks Jakarta Islamic index (JII).
2. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial suku bunga (BI Rate) terhadap indeks Jakarta Islamic index (JII).
3. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial kurs nilai tukar Rupiah terhadap indeks Jakarta Islamic index (JII).
4. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial harga minyak dunia terhadap indeks Jakarta Islamic index (JII).
5. Untuk mengetahui pengaruh secara simultan tingkat inflasi, suku bunga (BI Rate), kurs nilai tukar Rupiah, dan harga minyak dunia) terhadap Indeks saham di *Jakarta Islamic Index (JII)*.

#### 1.4 Manfaat Penelitian

Setelah mengetahui tujuan dari penelitian maka diharapkan penelitian ini dapat berguna bagi kalangan sebagai berikut:

##### 1. Secara Teoritis

Penelitian ini dapat digunakan sebagai sumber pengetahuan atau kajian dalam bidang ekonomi islam. khususnya mengenai pengaruh Variabel Makro ekonomi terhadap Indeks Jakarta Islamic index (JII).

##### 2. Secara Praktis.

- a. Bagi investor, penelitian ini dapat memberikan informasi yang berguna untuk pengambilan keputusan antara lain untuk melakukan investasi dan keputusan dalam melakukan pemecahan saham terutama di saham yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*.
- b. Bagi Akademik, Para pembaca maupun mahasiswa dapat menjadikan hasil penelitian ini sebagai sumber pengetahuan maupun kajian mengenai pengaruh variabel makro ekonomi terhadap indeks *Jakarta Islamic Index*.
- c. Bagi Peneliti Selanjutnya, Peneliti selanjutnya dapat menjadikan hasil penelitian ini sebagai acuan atau landasan dalam penelitian yang sejenis penelitian ini dengan variabel yang lebih variatif.



## DAFTAR PUSTAKA

- Aniq, M. (2015). *Pengaruh Kurs, Inflasi, Suku Bunga SBI, Jumlah Uang Beredar dan Harga Minyak Mentah Terhadap Jakarta Islamic Index (JII) di Bursa Efek Indonesia*. Semarang: Skripsi. Universitas Islam Negeri Walisongo.
- Chapra, M. (2006). *Sistem Moneter Islam*. Jakarta : Gema Insani Press.
- Dani Regio Pangestu, A. H. (2019). Pengaruh Indikator Makroekonomi Terhadap Indeks Saham (Studi Pada Jakarta Islamic Index, Periode 2014-2015). *Jurnal Administrasi Bisnis, Vol.73 No. 2 Agustus 2019*.
- Dek Ayu Roshita, L. G. (2016). Pengaruh Suku Bunga SBI, Inflasi dan Fundamental Perusahaan Terhadap Harga Saham Indeks LQ-45 di BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud, Vol.5, No,4, 2484-2510*.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analiisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Hamid, A. (2009). *Pasar Modal Syariah*. Jakarta : Lembaga Penelitian UIN Syarif Hidayatullah.
- Hartono, J. (2016). *Teori Portfolio dan Analisis Investasi. Edisi Kesempuluh Cetakan Kedua*. Yogyakarta : BPFE Anggota IKAPI.
- Hayati, N. (2011). *Pengaruh Inflasi, Kurs, Suku Bunga, Serta Harga Minyak Mentah Dunia Terhadap Jakarta Islamic Index Periode 2003-2011*. Jakarta: Tesis. Program Pascasarjana Universitas Indonesia.
- Husnan, S. &. (2004). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan , Cetakan Kedua*. Yogyakarta: Unit Penerbit Dan Percetakan Perusahaan YKPN.
- Indonesia, B. E. (t.thn.). Diambil kembali dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).
- Kismawadi, E. (2013). Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Jakarta Islamic Index. *Skripsi. Program Studi Pascasarjana Institute Agama Islam Negeri Sumatera Utara*.
- Mankiw, N. (2002). *Principle of Economics. Edisi Ketiga*. Jakarta: Erlangga.
- Mishkin, F. S. (2008). *Ekonomi uang, Perbankan, dan Pasar Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Mulyani, N. (2014). Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah, Dan Produk Domestik Bruto Terhadap Jakarta Islamic Index. *Jurnal Bisnis dan Manajemen Eksekutif, Vol.1 No 1*.

- Prima Septian Rusbariand, M. H. (2012). Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Harga Minyak Dunia, Dan Kurs Rupiah Terhadap Jakarta Islamic Index di Bursa Efek Indonesia (Periode Januari 2005-Maret 2015). *Jurnal Bisnis & Keuangan I*.
- Rachamwati, L. N. (2015). pengaruh Makroekonomi yang mempengaruhi pergerakan harga saham pada indeks saham syariah indonesia (ISSI) Bursa Efek Indonesia (BEI). *JESTT Vol.2 No.11 November 2015*.
- Singgih, S. (2012). *Aplikasi SPSS pada Statistik Parametrik*. Jakarta : Elex Media Komputindo, Anggota IKAPI.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R & D*. Bandung: Alfabeta.
- Sunariyah. (2004). *Pengantar Pengatahuan Pasar Modal*. Yogyakarta: UU PAM YKPN.
- Suryowati, W. (2011). *Super Cerdas Investasi Syariah Hidup Kaya Raya, Mati Masuk Surga*. Jakarta : Qultum Media.
- Tandelilin, E. (2001). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio. Edisi Pertama*. Yogyakarta: BPFE.
- Utami, A. T. (2016). Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Jakarta Islamic Index (JII) Periode Januari 2010 Hingga November 2015. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*, 3(1), 70-84.
- Wastiati. (2010). *Analisis Pengaruh Variabel Ekonomi Makro terhadap Nilai Jakarta Islamic Index*. Jakarta: Skripsi. UIN Syarif Hidayatullah.
- Winarti, E. (2013). Analisis Pengaruh Perubahan Suku Bunga SBI, Harga Emas Dunia, Harga Minyak Dunia, Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Inflasi, Indeks Produksi Industri, Jumlah Uang Beredar Terhadap Imbal Hasil Pada Jakarta Islamic Index Periode 2003-2011.
- Bursa Efek Indonesia, [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)
- Website Bank Indonesia, [www.bi.go.id](http://www.bi.go.id) (Data Tingkat Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah)
- [www.duniainvestasi.com](http://www.duniainvestasi.com) (Data Indeks JII)
- [www.yahooofinance.com](http://www.yahooofinance.com) (Data Nilai Tukar Rupiah)
- [www.investing.com](http://www.investing.com) (Data Harga Minyak Dunia)