



**PENGARUH PERGERAKAN INFLASI, KURS RUPIAH -
DOLLAR AS DAN SUKU BUNGA BANK INDONESIA
TERHADAP *JAKARTA ISLAMIC INDEX***

SKRIPSI

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Manajemen*

Oleh:

DEVANANDA WIRA PRAHASTA

05 152 019

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ANDALAS

PADANG

2009



No. Alumni Universitas :	Devananda Wira Prahasta	No. Alumni Fakultas :
a) Tempat / Tanggal Lahir : Lubuk Pakam/ 14 November 1987 b) Nama Orang Tua : Deni Abdullah dan Hastuti c) Fakultas : Ekonomi d) Jurusan : Manajemen e) No.BP : 05 152 019 f) Tanggal Lulus :14 Juli 2009 g) Predikat Lulus : memuaskan h) IPK : 3,21 i) Lama Studi : 3,10 tahun j) Alamat Orang Tua : Jl.Ir. H. Juanda Komp. PT. Bakrie Sumatera Plantation (BSP), Kisaran		

Pengaruh Pergerakan Inflasi, Kurs Rupiah - Dollar AS dan Suku Bunga Bank Indonesia Terhadap *Jakarta Islamic Index*

Skripsi S1 Oleh : Devananda Wira Prahasta

Pembimbing : Rida Rahim, SE,MM.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji bagaimanakah pengaruh Pergerakan Inflasi, Kurs Rupiah - Dollar AS dan Suku Bunga Bank Indonesia Terhadap *Jakarta Islamic Index*. Data yang digunakan pada penelitian kali ini adalah data sekunder yang didapat dari studi kepustakaan. Sampel yang digunakan adalah data inflasi, suku bunga BI, dan kurs Rupiah - Dollar AS serta JII selama tahun 2006-2008.. Variabel dependen pada penelitian kali ini adalah *Jakarta Islamic Index* dan variabel independen terdiri dari *inflasi, suku bunga bank indonesia, dan kurs rupiah - dollar AS*. Data dianalisis dengan menggunakan program SPSS for windows.

Dari uji hipotesis secara parsial, diperoleh hanya satu variabel yang berpengaruh positif terhadap *Jakarta Islamic Index* yaitu variabel inflasi dan dua variabel lainnya tidak berpengaruh. Dari hasil regresi berganda diperoleh angka R square sebesar 0,011. Hal ini berarti bahwa hanya 1% dari variasi inflasi, kurs, dan SBI terhadap *Jakarta Islamic Index* sedangkan 99% lainnya dipengaruhi oleh faktor - faktor lain. Hasil uji F menunjukkan bahwa model yang digunakan sudah tepat. Atau bisa juga dilihat dengan melihat probabilitasnya. Jika probabilitas kecil dari taraf signifikansi ($\alpha = 0,05$), maka model dapat diterima.

Skripsi ini telah dipertahankan di depan sidang penguji dan dinyatakan lulus pada tanggal 14 Juli 2009.

Abstrak ini telah disetujui oleh pembimbing dan penguji :

Tanda Tangan	1	2	3
Nama Terang	Dr. Syukri Lukman, MS	Tafdil Husni SE, MBA, PhD	Rida Rahim, SE, MM.

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen

Dr. Harif Amali Rivai, SE, M.Si

Nip. 132 164 008

Tanda Tangan

Alumnus telah mendaftar ke Fakultas / Universitas dan mendapat Nomor Alumnus :

		Petugas Fakultas / Universitas	
No. Alumni Fakultas :		Nama	Tanda Tangan
No. Alumni Universitas :		Nama	Tanda Tangan

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Pergerakan faktor – faktor ekonomi makro yang terjadi di dalam perekonomian suatu negara akan berpengaruh pada seluruh sendi - sendi kehidupan, terutama pada perusahaan sebagai penggerak laju perekonomian nasional. Perubahan yang terjadi akan memberikan dampak positif atau negatif terhadap perusahaan tergantung dari perubahan yang dialami oleh negara tersebut. Oleh karena itu perusahaan harus mampu memprediksi perubahan faktor – faktor ekonomi makro yang akan terjadi di masa yang akan datang agar produktivitas perusahaan tetap terjaga dan terus berjalan dengan baik dan perusahaan dapat terus meningkatkan nilai perusahaan.

Perubahan kondisi perekonomian yang terjadi ternyata tidak hanya dirasakan oleh perusahaan saja akan tetapi investor juga dapat merasakan dampak dari pergerakan perekonomian yang terjadi. Pergerakan dari faktor – faktor ekonomi makro merupakan hal yang harus dipertimbangkan dan diantisipasi oleh investor untuk menghindari kerugian di masa depan. Hal ini sejalan dengan definisi investasi menurut Sharpe bahwa “investasi merupakan komitmen dana dengan jumlah yang pasti untuk mendapatkan return yang tidak pasti di masa depan.”

Dalam menilai suatu saham, Investor dapat melakukan analisis, diantaranya adalah analisis fundamental untuk untuk memprediksi kemampuan perusahaan di

masa yang akan datang. Untuk itu langkah – langkah yang dapat dilakukan investor adalah.

1. Analisis terhadap faktor – faktor ekonomi makro
2. Analisis industri
3. Analisis terhadap perusahaan emiten

Analisis terhadap faktor – faktor ekonomi makro merupakan hal yang sangat menarik karena dengan memahami karakteristik variabel – variabel makro maka investor dapat mengetahui dan meramalkan kondisi pasar modal karena pasar modal adalah cerminan dari variabel ekonomi makro. Inflasi, suku bunga Bank Indonesia, kurs Rupiah, Produk Domestik Bruto, pengangguran, neraca perdagangan dan pembayaran, investasi swasta, dan anggaran defisit merupakan faktor – faktor ekonomi makro.

Inflasi merupakan keadaan dimana kondisi perekonomian mengalami permintaan yang melebihi kapasitas penawaran, sehingga harga – harga cenderung mengalami kenaikan selama terus – menerus selama periode tertentu. Inflasi akan menurunkan daya beli dari uang sehingga dibutuhkan lebih banyak uang untuk memperoleh sesuatu dibandingkan sebelum inflasi. Hal ini akan berakibat pada peningkatan beban perusahaan sehingga akan memberikan pengaruh yang negatif kepada perusahaan. Inflasi juga berpotensi mengurangi tingkat pendapatan riil yang diperoleh investor atas investasi yang ditanamkannya.

Tingkat bunga yang tinggi merupakan sinyal negatif bagi pasar modal. Kenaikan tingkat bunga akan meningkatkan tingkat bunga yang disyaratkan atas investasi yang akan dilakukan atau ditanamkan investor. Disamping itu kenaikan

BAB V

PENUTUP

5.1 Simpulan

penelitian ini dilakukan untuk menguji apakah tingkat inflasi, kurs Rupiah – Dollar Amerika, dan tingkat suku bunga Bank Indonesia secara bersama – sama memberikan pengaruh yang signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index* dan Untuk mengetahui Seberapa kuat pengaruh pergerakan inflasi, kurs, dan tingkat suku bunga terhadap *Jakarta Islamic Index*.

hasil dari penelitian ini dapat dijadikan salah satu bahan pertimbangan bagi investor dalam menanamkan investasinya karena dengan mengetahui pengaruh faktor – faktor eksternal terhadap perusahaan maka diharapkan dapat menghindari kerugian yang akan terjadi di masa yang akan datang.

Berdasarkan pengujian yang dilakukan dengan analisis regresi berganda dapat disimpulkan hal – hal berikut :

1. Berdasarkan uji multikolinearitas yang dilakukan tidak ada ditemukan adanya korelasi antar variabel independen pada model yang digunakan dimana masing – masing variabel independen memiliki VIF tidak lebih dari 10 dan nilai tolerance tidak kurang dari 0,1.
2. Berdasarkan uji autokorelasi yang dilakukan tidak ditemukan adanya masalah autokorelasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Adri, Shuhaili. 2008. *Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tingkat Suku Bunga, dan Nilai Kurs Dollar (AS) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi Sarjana Jurusan Manajemen pada Universitas Andalas, Padang.
- Anoraga, Pandji dkk. 2003. *Pengantar Pasar Modal*. Edisi Revisi. Rineka Cipta : Jakarta
- Ardiani, Anita. 2007. *Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Jakarta*.
- Arruzi, M. Iqbal, dan Bandi. 2003. *Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Rasio Profitabilitas, dan Beta Akuntansi Terhadap Beta Saham Syariah di Bursa Efek Jakarta*. Jurnal Simposium Nasional Akuntansi VI.
- Auliyah, Robiatul, dkk. 2006. *Analisa Karakteristik Perusahaan, Industri, dan Ekonomi Makro Terhadap Return dan Beta Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia*. Simposium Nasional Akuntansi XI Padang.
- Bodie, dkk. 2006. *Investasi*. Edisi 6. Salemba Empat: Jakarta
- Bringham, Eugene F dan Joul F Houston. 2001. *Manajemen Keuangan*. Erlangga : Jakarta.
- Hamzah, Ardi. 2005. *Pengaruh Makro Ekonomi, Industri, Karakteristik Perusahaan Terhadap Beta Saham Syariah*. Skripsi Universitas Islam Indonesia.
- Harahap, Sofyan S. *Menuju Perumusan Teori Akuntansi Islam*. Cetakan Pertama. Pustaka Quantum.
- Hartono, Jogiyanto. 2008. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi 5. BPFE-Yogyakarta: Yogyakarta.