

**PENGARUH FAKTOR MAKROEKONOMI DAN
MIKROEKONOMI TERHADAP VOLATILITAS HARGA
SAHAM SYARIAH
(Studi Kasus Perbandingan di Indonesia dan Malaysia Periode
2010-2014)**

**WAHYU WASTUTI
8215120511**



**Skripsi Ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
KONSENTRASI MANAJEMEN KEUANGAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2016**

**THE INFLUENCE OF MACROECONOMIC AND
MICROECONOMIC FACTORS TOWARD SHARIA STOCK
PRICE VOLATILITY
(Comparison Study in Indonesia and Malaysia Period 2010-2014)**

**WAHYU WASTUTI
8215120511**



Skripsi is Written as Part of Bachelor Degree in Economics Accomplishment

**STUDY PROGRAM OF S1 MANAGEMENT
CONCETRATION IN FINANCE
FACULTY OF ECONOMICS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2016**

ABSTRAK

WAHYU WASTUTI, *Pengaruh Faktor Makroekonomi Dan Mikroekonomi Terhadap Volatilitas Harga Saham Syariah (Studi Kasus Perbandingan Di Indonesia Dan Malaysia Periode 2010-2014)*. Fakultas Ekonomi. Universitas Negeri Jakarta. 2016.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan faktor makroekonomi yaitu ER, INR dan M2 serta faktor mikroekonomi yaitu TATO, DER dan DPR terhadap Volatilitas Harga Saham Syariah di Indonesia dan Malaysia. Selain itu, dilakukan analisis pengaruh ER, INR, M2, TATO, DER dan DPR terhadap Volatilitas Harga Saham Syariah di Indonesia dan Malaysia. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 10 perusahaan dengan kapitalisasi pasar terbesar yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) di Indonesia dan *Finance Time Stock Exchange Bursa Malaysia Sharia Index* (FBMSH) di Malaysia. Analisis yang digunakan untuk mengetahui perbedaan variabel bebas di Indonesia dan Malaysia adalah *Independent Sample t Test* yang menunjukkan terdapat perbedaan antara variabel INR, M2, TATO dan DPR di Indonesia dan Malaysia namun variabel ER dan DER tidak mempunyai perbedaan di Indonesia dan Malaysia. Selanjutnya untuk mengetahui pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat maka digunakan pendekatan data panel dengan uji *chow* dan uji *hausman* yang menghasilkan *Random Effect Model* sebagai model yang terbaik baik untuk data di Indonesia maupun di Malaysia. ER dan TATO di Indonesia mempunyai pengaruh yang positif sedangkan INR, M2, DER dan DPR mempunyai pengaruh yang negatif. Di Malaysia, ER, TATO dan DER mempunyai pengaruh yang positif sedangkan INR, M2 dan DPR mempunyai pengaruh yang negatif.

Kata kunci: Volatilitas Harga Saham Syariah, ER, INR, M2, TATO, DER, DPR

ABSTRACT

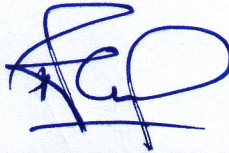
WAHYU WASTUTI. *The Influence of Macroeconomic and Microeconomic Factors toward Sharia Stock Price Volatility (Comparison Study in Indonesia and Malaysia Period 2010-2014)*. Faculty of Economics. Universitas Negeri Jakarta. 2016

This research conducted to compare macroeconomic factors such as ER, INR, M2 and microeconomic factor such as TATO, DER, DPR toward Sharia Stock Price Volatility in Indonesia and Malaysia. Beside that, this study analyze the influence of ER, INR, M2, TATO, DER and DPR toward Sharia Stock Price Volatility. This research using 10 samples of sharia stock that become top ten which listed in Jakarta Islamic Index (JII) in Indonesia and Finance Time Stock Exchange Bursa Malaysia Sharia Index (FBMSH) in Malaysia. This comparative analysis method using Independent Sample t Test show that they were differences of INR, M2, TATO and DPR in Indonesia and Malaysia but no difference ER and DER between Indonesia and Malaysia. Next, to know influence of independent variables toward dependent variable using associative analysis, a panel method will be applied, using chow test and hausman test to decide the best model that resulting Random Effect Model for the best model in Indonesia and Malaysia. ER and TATO in Indonesia has positive influence mean while INR, M2, DER and DPR has negative influence. In Malaysia, ER, TATO and DER has positive influence mean while INR, M2 and DPR has negative influence.

Key words: Sharia Stock Price Volatility, ER, INR, M2, TATO, DER, DPR

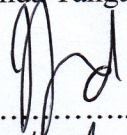
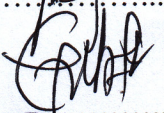
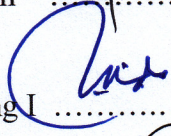
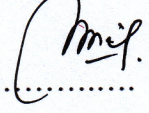
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Dedi Purwana ES, M.Bus

NIP. 19671207 199203 1 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Agung Wahyu Handaru S.T, M.M</u> NIP. 19781127 200604 1 001	Ketua		28 Juli 2016
2. <u>Dr. Suherman, SE, M.Si</u> NIP. 19731116 200604 1 001	Sekretaris		25 Juli 2016
3. <u>Dr. Gatot Nazir Ahmad S.Si, M.Si</u> NIP. 19720506 200604 1 002	Penguji Ahli		22 Juli 2016
4. <u>Dr. Hamidah, SE, M.Si</u> NIP. 19560321 198603 2 001	Pembimbing I		22 Juli 2016
5. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.Si</u> NIP. 19570221 198503 2 002	Pembimbing II		22 Juli 2016

Tanggal Lulus: 20 Juni 2016

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan Karya asli dan belum pernah di ajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan namapengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 29 Juli 2016

Yang membuat pernyataan



Wahyu Wastuti

NIM. 8215120511

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT karena atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Faktor Makroekonomi Dan Mikroekonomi Terhadap Volatilitas Harga Saham Syariah (Studi Kasus Perbandingan Di Indonesia Dan Malaysia Periode 2010-2014)” dengan lancar dan tepat waktu. Maka dari itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Dedi Purwana, ES, M. Bus, selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
2. Agung Wahyu Handaru, S.T, M.M selaku ketua sidang skripsi yang memberikan masukan dalam penyempurnaan skripsi ini.
3. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si, M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.serta sekretaris dalam sidang skripsi yang memberikan masukan dalam penyempurnaan skripsi ini.
4. Dr. Suherman, S.E., M.Si sebagai penguji ahli dalam sidang skripsi yang memberikan masukan dalam penyempurnaan skripsi ini.
5. Dr. Hamidah, S.E., M.Si sebagai dosen pembimbing I yang telah membimbing dan memberikan motivasi serta nasihat kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Dra. Umi Mardiyati, M.Si sebagai dosen pembimbing II yang telah membimbing dan memberikan motivasi serta nasihat kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

7. Seluruh dosen Prodi S1 Manajemen FE UNJ atas seluruh ilmu pengetahuan dan pengalaman yang diberikan selama penulis menempuh pendidikan di Prodi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
8. Kedua orang tua yang telah mendukung baik secara moral maupun finansial. Terima kasih atas dukungan, kasih sayang, serta doa tanpa henti yang telah diberikan kepada penulis.
9. Teman-teman BSO KSEI FE UNJ, BPM FE UNJ 2013/2014, BEM FE UNJ 2014/2015, MTM UNJ 2016 dan Manajemen Reguler A 2012 yang telah menjadi teman seperjuangan selama ini.
10. Pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung selama penulis menyelesaikan skripsi ini.

Dengan segala keterbatasan dalam skripsi ini, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan penelitian berikutnya. Penulis dengan senang hati menerima kritik dan saran demi perbaikan tulisan ini di masa yang akan datang. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih.

Jakarta, 2016

Penulis