

**ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA BANK INDONESIA,  
KURS, PERTUMBUHAN EKONOMI, KINERJA KEUANGAN  
DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP *RETURN SAHAM*  
SYARIAH PADA JAKARTA *ISLAMIC INDEX (JII)* PERIODE  
2009-2012**

**ARDINA NUSRAVIA  
8215097544**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2013**

**ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF BANK INDONESIA  
INTEREST RATE, EXCHANGE RATE, ECONOMIC  
GROWTH, FINANCIAL PERFORMANCE AND CAPITAL  
STRUCTURE OF THE STOCK RETURN SHARIA IN  
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIOD 2009-2012**

**ARDINA NUSRAVIA  
8215097544**



**Skripsi is written as a part of Bachelor Degree in Economic accomplishment**

**STUDY PROGRAM OF S1 MANAGEMENT  
DEPARTMENT OF MANAGEMENT  
FACULTY OF ECONOMICS  
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA  
2013**

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

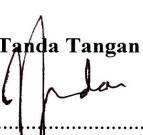
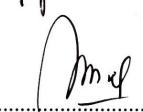
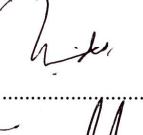
**Penanggung Jawab**

**Dekan Fakultas Ekonomi**



**Drs. Dedi Purwana E.S., M.Bus**

NIP. 19671207 199203 1 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. Agung Wahyu Handaru, ST,MM	Ketua NIP. 19781127 200604 1 001		17 Juli 2013
2. Dra. Umi Mardiyati,M.Si	Sekretaris NIP. 19570221 198503 2 002		17 Mli 2013
3. Gatot Nazir Ahmad,S.Si.,M.Si	Penguji Ahli NIP. 19720506 200604 1 002		17 Juli 2013
4. Dr.Hamidah,SE.,M.Si	Pembimbing I NIP. 19560321 198603 2 001		17 Mli 2013
5. Agung Dharmawan B,ST,MM	Pembimbing II NIP. 19750916 200604 1 001		17 Juli 2013

Tanggal Lulus : 11 Juli 2013

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan Karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang 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, Juli 2013

Yang membuat pernyataan



No. Reg : 8215097544

## **ABSTRAK**

Ardina Nusravia 2013: Analisis Pengaruh Suku Bunga Bank Indonesia, Kurs, Pertumbuhan Ekonomi, Kinerja Keuangan dan Struktur Modal Terhadap *Return Saham Syariah* pada Jakarta *Islamic Index* (JII). Periode 2009-2012. Dosen Pembimbing: Dr. Hamidah,M.Si dan Agung Dharmawan Buchdadi S.T, M.M

Tujuan dari penelitian ini adalah : menganalisa apakah terdapat pengaruh SBI, Kurs, Pertumbuhan Ekonomi (PDB), Kinerja Keuangan (ROA) dan Struktur Modal (DER) terhadap *return* saham syariah pada Jakarta *Islamic Index* (JII) Periode 2009-2012. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang didapatkan dari website Bank Indonesia, website Indonesian *Stock Exchange* dan laporan keuangan. Pengambilan sampel digunakan teknik *purposive sampling*. Sampel dalam penelitian sebanyak 12 emiten yang tidak bergeser dalam perhitungan JII selama tahun pengamatan. Analisis dalam penelitian ini merupakan analisis data panel dengan pendekatan *common effect*. Hasil dari pendekatan tersebut terbukti bahwa secara simultan SBI, Kurs, PDB, ROA dan DER memberikan pengaruh terhadap *return* saham syariah pada JII. Secara parsial Kurs dan ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham syariah pada JII. Berbeda dengan SBI,PDB,DER yang tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *return* saham syariah pada JII.

Kata kunci: *return* saham syariah, JII, SBI, Kurs, PDB, ROA, DER.

## **ABSTRACT**

*Ardina Nusravia 2013: Analysis of the Influence of Bank Indonesia Interest Rate, Exchange Rate, Economic Growth, Financial Performance and Capital Structure of the Stock Return Sharia in Jakarta Islamic Index (JII). 2009-2012 period. the lecture advisor : Dr. Hamidah, M.Si and Agung Dharmawan Buchdadi ST, MM*

*The purpose of this study are : Analyze the influence of BI Rate, Exchange Rate, Economic Growth (GDP), financial performance (ROA) and capital structure (DER) on stock returns sharia in Jakarta Islamic Index (JII) Period 2009-2012. The data used are secondary data obtained from the website of Bank Indonesia, the Indonesian Stock Exchange website and obtained the financial statements. Sampling was used purposive sampling technique. The samples were 12 companies that are not shifted in the calculation of JII during observation. The analysis in this study is panel data with effect common approach. The results of the approach is proven that simultaneous BI Rate, Exchange, GDP, ROA and DER give effect to the stock return sharia on JII. Exchange rate and ROA partially positive and significant effect on stock returns sharia on JII. but unlike the SBI, GDP, DER in study give negative effect and not significant on stock returns sharia on JII.*

*Keywords:* *Islamic stock returns, JII, SBI, Exchange Rate, GDP, ROA, DER.*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur atas rahmat dan karunia Allah SWT. Sholawat dan salam selalu tercurah kepada Rasulullah Muhammad SAW, keluarga, dan sahabatnya. Serta kepada semua pihak yang telah mendukung saya sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **”Analisis Pengaruh Suku Bunga Bank Indonesia, Kurs, Pertumbuhan Ekonomi, Kinerja Keuangan dan Struktur Modal Terhadap *Return* Saham Syariah pada Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2009-2012”**.

Skripsi ini ditulis berdasarkan hasil kerja keras penulis. Dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini, penulis mendapatkan banyak bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, praktikan mengucapkan terimakasih kepada :

1. Kedua Orang Tua Bpk. Lukman dan Ibu Herna, adik-adik tercinta Ade, Iyang dan Alief yang telah memberikan dukungan materi dan yang telah dengan tulus menyertakan nama penulis dalam setiap doanya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Ibu Dr. Hamidah, M.Si, selaku dosen pembimbing I yang telah memberikan nasihat dan membimbing penulis dengan kesabarannya.
3. Bapak Agung Dharmawan Buchdadi, ST, M.M, selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan perhatian dan menuntun penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Drs. Dedi Purwana ES,M.Bus selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

5. Ibu Dr.Hamidah,M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta
6. Bapak Agung Wahyu Handaru,S.T.M.M, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta
7. Terima Kasih kepada Rahayu Dwi Cahyani, Dhea Putri Haditania, Fandi Qurtubi, Lely Pramitasari, Ni Ketut Novi, Denni Yoga, Aryo Anggoro, Ageng Leksono, Manajemen Non & Reg 2009, Mba Fitria, Muhammad Faizal dan Tiara Copy yang telah memberikan motivasi dan telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Dan pihak yang tidak dapat penulis lampirkan seluruhnya.

Dalam penulisan skripsi ini praktikan menyadari masih banyak kekurangan karena keterbatasan yang dimiliki. Oleh karena itu, kritik dan saran senantiasa praktikan nantikan untuk perbaikan laporan ini. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi penulis khususnya dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, Juli 2013

Penulis