

**PENGARUH INFLASI DAN SUKU BUNGA BI TERHADAP  
RETURN SAHAM SYARIAH YANG TERDAFTAR PADA  
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

*EFFECT OF INFLATION AND BI RATE TO RETURN OF SHARIA  
STOCKS LISTED IN JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)*

**RIZKI YULIANSYAH  
8335088257**

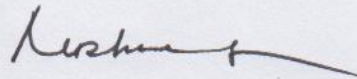


**Skripsi Ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh  
Gelara Sarjana Ekonomi**

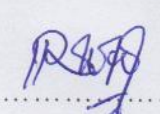
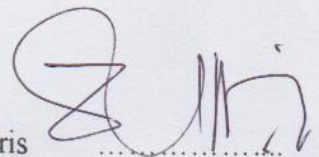
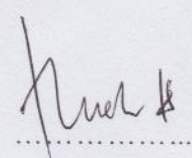
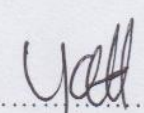
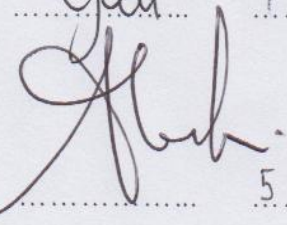
**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI NON REGULER 2008  
KONSENTRASI AUDIT  
JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2013**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**Penanggung Jawab  
Dekan Fakultas Ekonomi**



Dra. Nurahma Hajat, M.Si  
NIP. 19531002 198503 2 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Rida Prihatni, S.E., M.Si.</u> NIP. 19760425 200112 2 002	Ketua		5 Februari 2013
2. <u>Dra. Etty Gurendrawati, M.Si, Ak.</u> NIP. 19680314 199203 2 002	Sekretaris		31 Januari 2013
3. <u>Nuramalia Hasanah, M.Ak.</u> NIP. 19770617 200812 2 001	Penguji Ahli I		31 Januari 2013
4. <u>M. Yasser Arafat, S.E., M.M.</u> NIP. 19710413 200112 1 001	Pembimbing 1		4 Februari 2013
5. <u>Marsellisa Nindito, S.E., Akt., M.Sc.</u> NIP. 19750630 200501 2 001	Pembimbing 2		5 Februari 2013

**Tanggal Lulus: 11 Januari 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, Januari 2013  
Yang membuat pernyataan



Rizki Yuliansyah  
No. Reg. 8335088257

## ABSTRAK

Rizki Yuliansyah, 2012; Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga BI Terhadap *Return Saham Syariah* pada *Jakarta Islamic Index* (JII).

Secara umum, tujuan dari penelitian ini adalah: 1) Untuk mengetahui pengaruh inflasi terhadap *return* saham syariah pada *Jakarta Islamic Index*, 2) Untuk mengetahui pengaruh suku bunga BI terhadap *return* saham syariah pada *Jakarta Islamic Index*.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa inflasi, suku bunga BI, dan harga saham dalam periode bulanan. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah indeks yang berupa daftar *time series* perusahaan-perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia pada *Jakarta Islamic Index* (JII) selama periode 2007 hingga 2011 yang berjumlah 30 perusahaan pada setiap periodenya. Dalam pengujian analisis, peneliti menggunakan uji analisis regresi linier berganda dengan menggunakan program SPSS 20 *for Windows*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) Inflasi berpengaruh terhadap *return* saham syariah, di mana pengaruhnya negatif, (2) Suku bunga BI tidak berpengaruh terhadap *return* saham syariah. Hasil penelitian tersebut didukung oleh Aryo dan Anak (2009).

Kata kunci: Inflasi, Suku Bunga BI, *Return Saham Syariah*

## **ABSTRACT**

*Rizki Yuliansyah, 2012; Effect of Inflation and BI Rate to Return of Sharia Stocks Listed in Jakarta Islamic Index (JII).*

*The objectives of this study were: 1) To determine the effect of inflation to return of sharia stocks in Jakarta Islamic Index, 2) To determine the effect of BI rate to return of sharia stocks in Jakarta Islamic Index.*

*The data used in this study are secondary data of inflation, BI rate, and the stock price in a monthly period. The population used in this study is the index time series in the form of lists companies listed on the Indonesia Stock Exchange in Jakarta Islamic Index (JII) over the period 2007 to 2011, amounting to 30 companies in each period. In testing analysis, researcher used multiple linear regression analysis test using SPSS 20 for Windows.*

*The results of this study indicate that (1) Inflation effect on return of sharia stocks, in which the negative effect, (2) BI rate has no effect on return of sharia stocks. The results are supported by Aryo and Anak (2009).*

*Keywords: Inflation, BI Rate, Return of Sharia Stocks*

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah rabbil'alamin. Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat, rahmat, dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga BI Terhadap *Return Saham Syariah* pada *Jakarta Islamic Index (JII)*.”

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi syarat dalam mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberi nikmat iman, Islam, umur, dan kesehatan sehingga peneliti dapat melakukan penelitian dan menyelesaikan skripsi ini.
2. Chairil Anwar, S.T., dan Dra. Eka Yuniarsih (kedua orang tua) serta Irwan Saputra (adik) yang telah memberi doa dan dukungan, baik materil maupun nonmateril kepada peneliti sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Dra. Nurahma Hajat, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang secara tidak langsung telah membantu peneliti dalam menyelesaikan penulisan skripsi.
4. Bapak M. Yasser Arafat, S.E., Akt., M.M., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta dan Ibu Marsellisa Nindito, S.E., Akt., M.Sc., selaku ketua program studi S1 Akuntansi Fakultas

Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah membimbing peneliti dalam melakukan penelitian dan menyelesaikan skripsi ini.

5. Bapak M. Yasser Arafat, S.E., Akt., M.M., selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Marsellisa Nindito, S.E., Akt., M.Sc., selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, mencurahkan ilmu,serta memberi motivasi dalam membimbing peneliti sehingga skripsi ini dapat diselesaikan. Sungguh tiada hal yang dapat menebus semuanya selain terselesaikannya skripsi ini dengan baik. Semoga sukses selalu untuk keduanya.
6. Alm. Ibu Dian Citra Aruna, S.E., M.Si., yang pernah memberikan dukungan kepada peneliti.
8. Bapak dan ibu staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu kepada peneliti.
9. Seluruh mahasiswa S1 Akuntansi. Dukungan, kekompakan, semangat, dan ketepatan lulus kalian memotivasi peneliti untuk menyelesaikan skripsi ini. Semoga sukses untuk kita semua.
10. Pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, baik yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat, baik dalam bidang akademik maupun praktik. Peneliti menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, peneliti dengan senang hati menerima kritik dan saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi ini.

Jakarta, Januari 2013

Rizki Yuliansyah