

**PENGARUH INDEKS GLOBAL, HARGA MINYAK DUNIA DAN
VARIABEL MAKROEKONOMI TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM JAKARTA *ISLAMIC INDEX* (JII) DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2021**

SKRIPSI



Oleh :

FERI SUKMA PUTRA

18042010114

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS
SURABAYA
2022**

**PENGARUH INDEKS GLOBAL, HARGA MINYAK DUNIA DAN
VARIABEL MAKROEKONOMI TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM JAKARTA *ISLAMIC INDEX* (JII) DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2021**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana
Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur**



Oleh :

FERI SUKMA PUTRA

18042010114

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAWA TIMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS
SURABAYA**

2022

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH INDEKS GLOBAL, HARGA MINYAK DUNIA DAN
VARIABEL MAKROEKONOMI TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM JAKARTA *ISLAMIC INDEX* (JII) DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2016-2021**

Disusun Oleh:

FERI SUKMA PUTRA
NPM 18042010114

Telah disetujui untuk mengikuti ujian skripsi

Menyetujui,

PEMBIMBING UTAMA



Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si
NIP.196112241989031007

Mengetahui,

DEKAN
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK



Dr. Drs. Ec. Gendut Sukarno, MS.CHRA
NIP.195807011987031001

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH INDEKS GLOBAL, HARGA MIYAK DUNIA DAN VARIABEL
MAKROEKONOMI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM JAKARTA
ISLAMIC INDEX (JII) DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2016-2021**

Disusun Oleh :

FERI SUKMA PUTRA
NPM : 18042010114

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh tim penguji skripsi
Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal 18 Maret 2022
Menyetujui,

PEMBIMBING UTAMA



Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si
NIP. 196112241989031007

TIM PENGUJI


1. Ketua


Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos, M.Si
NPT. 370119500421

2. Sekretaris


Budi Prabowo, S.Sos, MM
NIP. 196210161988031001

3. Anggota


Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si
NIP. 196112241989031007

Mengetahui,

DEKAN
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK


Dr. Drs. E. Gendut Sukarno, MS.CHRA
NIP. 195807011987031001



KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena telah melimpahkan rahmat, taufiq, serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul *“Pengaruh Indeks Global, Harga Minyak Dunia Dan Variabel Makroekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII) Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2021”* ini dengan baik. Penyusunan proposal ini ditujukan untuk memenuhi syarat kelulusan program Sarjana di Jurusan Administrasi Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari sepenuhnya skripsi ini tidak terlepas dari campur tangan pihak-pihak lain, bahwa dalam penyusunan penelitian skripsi ini tidak akan berjalan lancar dan berwujud baik tanpa adanya dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, maka penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih khususnya kepada Bapak Dr. Rusdi Hidayat N., M.Si selaku dosen pembimbing penelitian proposal ini, yang telah bersedia memberikan masukan dan bimbingannya, kemudian diantaranya :

1. Bapak Dr. Drs .Ec. Gendut S., MS, CHRA selaku dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dra. Siti Ning Farida, M.Si selaku koordinator Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

3. Bapak dan Ibu dosen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur, yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan dukungan kepada penulis.
4. Kedua orang tua dan keluarga yang selalu memberi dukungan baik moril maupun materil kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Nurul Istiqomah selaku partner yang selalu memberikan motivasi, dukungan dan semangat kepada penulis untuk segera menyelesaikan penulisan skripsi ini.
6. Seluruh teman penulis yang selalu memberi dukungan dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Dalam penyusunan penelitian skripsi ini, penulis menyadari masih banyak kekurangan baik dari segi teknis maupun segi penyusunannya. Untuk itu, penulis senantiasa bersedia dan terbuka dalam menerima saran dan kritik yang bersifat membangun. Besar harapan penulis agar penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak, akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih dan semoga Allah SWT senantiasa memberikan petunjuk bagi kita semua.

Surabaya, 18 Maret 2022

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| LEMBAR PERSETUJUAN..... | i |
| LEMBAR PENGESAHAN | ii |
| KATA PENGANTAR | iii |
| DAFTAR ISI..... | v |
| DAFTAR GAMBAR | viii |
| DAFTAR TABEL..... | ix |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | x |
| ABSTRAK | xi |
| ABSTRACT..... | xii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah..... | 18 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 18 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 19 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA | 21 |
| 2.1 Penelitian Terdahulu..... | 21 |
| 2.2 Landasan Teori | 23 |
| 2.2.1 Investasi..... | 23 |
| 2.2.2 Pasar Modal..... | 27 |
| 2.2.3 Pasar Modal Syariah..... | 30 |
| 2.2.4 Indeks Bursa Saham | 37 |
| 2.2.5 Harga Minyak Dunia..... | 44 |
| 2.2.6 Variabel Makroekonomi | 49 |
| 2.2.7 Pengaruh DJIA, Harga Minyak Dunia, BI 7-Day (reverse) Repo Rate dan Inflasi Terhadap Jakarta Islamic Index..... | 59 |
| 2.3 Kerangka Berpikir | 63 |
| 2.4 Hipotesis | 67 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 68 |
| 3.1 Lokasi Penelitian Dan Periode Penelitian | 68 |
| 3.1.1 Lokasi Penelitian | 68 |

| | |
|--|-----------|
| 3.1.2 Periode Penelitian..... | 68 |
| 3.2 Jenis Penelitian | 69 |
| 3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel | 70 |
| 3.3.1 Variabel Bebas (X)..... | 70 |
| 3.3.2 Variabel Terikat (Y)..... | 72 |
| 3.4 Teknik Penentuan Sampel | 73 |
| 3.4.1 Populasi | 73 |
| 3.4.2 Sampel..... | 74 |
| 3.5 Jenis, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data | 74 |
| 3.5.1 Jenis Data | 74 |
| 3.5.2 Sumber Data | 75 |
| 3.5.3 Teknik Pengumpulan Data | 75 |
| 3.6 Teknik Analisis Data | 76 |
| 3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif | 76 |
| 3.6.1 Teknik Asumsi Klasik..... | 77 |
| 3.6.2 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda | 81 |
| 3.6.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 82 |
| 3.7 Uji Hipotesis | 83 |
| 3.7.1 Uji F (Simultan) | 83 |
| 3.7.2 Uji t (Parsial) | 85 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 87 |
| 4.1 Deskripsi Objek Penelitian | 87 |
| 4.1.1 Gambaran Umum | 87 |
| 4.2 Deskripsi Hasil Penelitian | 87 |
| 4.2.1 Indeks Dow Jones Industrial Average (DJIA) | 87 |
| 4.2.2 Harga Minyak Dunia..... | 89 |
| 4.2.3 BI 7-Day (reverse) Repo Rate..... | 90 |
| 4.2.4 Inflasi..... | 91 |
| 4.2.5 Jakarta Islamic Index (JII)..... | 92 |
| 4.3 Teknik Analisis Data | 94 |
| 4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif | 94 |

| | |
|---|------------|
| 4.3.2 Teknik Asumsi Klasik..... | 95 |
| 4.3.3 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda | 100 |
| 4.3.4 Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 102 |
| 4.3.5 Uji Hipotesis..... | 103 |
| 4.4 Pembahasan | 113 |
| 4.4.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji F)..... | 113 |
| 4.4.2 Pembahasan Secara Parsial (Uji t) | 114 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 127 |
| 5.1 Kesimpulan..... | 127 |
| 5.2 Saran | 128 |
| DAFTAR PUSTAKA | 129 |
| LAMPIRAN | 133 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|-----|
| Gambar 1. 1 Grafik Indeks JII..... | 7 |
| Gambar 1. 2 Grafik Indeks JII & DJIA..... | 9 |
| Gambar 1. 3 Grafik Pergerakan Harga Minyak Dunia | 10 |
| Gambar 1. 4 Grafik BI 7-Day (<i>reverse</i>) Repo Rate | 13 |
| Gambar 1. 5 Grafik Inflasi | 14 |
| Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir | 66 |
| Gambar 3. 1 Kurva Uji F..... | 84 |
| Gambar 3. 2 Kurva Uji t..... | 86 |
| Gambar 4. 1 Grafik Histogram Pergerakan Indeks e (DJIA)..... | 88 |
| Gambar 4. 2 Grafik Histogram Fluktuasi Harga Minyak Dunia USD/Barrel..... | 89 |
| Gambar 4. 3 Grafik Histogram Fluktuasi BI 7 Day RR..... | 90 |
| Gambar 4. 4 Grafik Histogram Fluktuasi Inflasi 2016-2021 | 92 |
| Gambar 4. 5 Grafik Histogram Fluktuasi Jakarta Islamic Index 2016-2021 | 93 |
| Gambar 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas | 97 |
| Gambar 4. 7 Hasil Uji Normalitas..... | 99 |
| Gambar 4. 8 Kurva Hasil Uji F | 105 |
| Gambar 4. 9 Kurva Distribusi t (Indeks DJIA) | 107 |
| Gambar 4. 10 Kurva Distribusi t (Harga Minyak Dunia) | 109 |
| Gambar 4. 11 Kurva Distribusi t (BI 7 Day reverse Repo Rate) | 110 |
| Gambar 4. 12 Kurva Distribusi t (Inflasi) | 112 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|-----|
| Tabel 3. 1 Jadwal Penulisan Proposal Penelitian | 69 |
| Tabel 4. 1 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif..... | 94 |
| Tabel 4. 2 Hasil Uji Multikolinieritas | 96 |
| Tabel 4. 3 Hasil Uji Autokorelasi | 98 |
| Tabel 4. 4 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda..... | 100 |
| Tabel 4. 5 Hasil Uji Koefisien Determinasi | 102 |
| Tabel 4. 6 Hasil Uji F (Simultan)..... | 103 |
| Tabel 4. 7 Hasil Uji t (Parsial) | 106 |
| Tabel 4. 8 Review Penelitian Terdahulu | 122 |

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Indeks *Dow Jones Industrial Average* (DJIA)

Lampiran 2 Daftar Perusahaan Jakarta Islamic Index (JII)

Lampiran 3 Fluktuasi Indeks *Dow Jones* (DJIA) Tahun 2016- 2021

Lampiran 4 Fluktuasi Harga Minyak Dunia Tahun 2016-2021 (Dalam USD/Barel)

Lampiran 5 Fluktuasi BI 7 Day *reverse* Repo Rate Tahun 2016-2021

Lampiran 6 Fluktuasi Inflasi Tahun 2016-2021

Lampiran 7 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif

Lampiran 8 Hasil Uji Multikolinieritas

Lampiran 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas

Lampiran 10 Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson

Lampiran 11 Hasil Uji Normalitas

Lampiran 12 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda

Lampiran 13 Hasil Uji Koefisien Determinasi R-Square

Lampiran 14 Hasil Uji F

Lampiran 15 Hasil Uji t

Lampiran 16 Tabel Uji F

Lampiran 17 Tabel Uji t

ABSTRAK

Feri Sukma Putra, 18042010114, Pengaruh Indeks Global, Harga Minyak Dunia, dan Variabel Makroekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII) di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2021

Indonesia merupakan negara dengan jumlah penduduk bergama islam terbesar di dunia, sehingga informasi terkait indeks saham kategori syariah mempunyai peran cukup penting guna memahami dinamika pasar modal dan keputusan investasi. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh secara simultan dan parsial *Dow Jones Industrial Average*, Harga Minyak Dunia, BI *7-Day reverse Repo Rate* dan Inflasi terhadap indeks saham *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini menggunakan jenis data skunder berupa catatan historis laporan per akhir bulan indeks yang diperoleh dari website resmi keuangan yaitu Bank Indonesia, Investing dan Bursa Efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini merupakan data *time-series* berjumlah 60 bulan, dimulai dari bulan September 2016 hingga Agustus 2021 dengan teknik penentuan sampel menggunakan metode sampel jenuh. Data diuji dan dianalisis menggunakan teknik analisis regresi linier berganda. Hipotesis diuji menggunakan uji F dan uji t.

Hasil analisis menunjukkan bahwa secara simultan variabel *Dow Jones Industrial Average* (DJIA), Harga Minyak Dunia, BI *7-Day reverse Repo Rate* dan Inflasi berpengaruh signifikan terhadap Indeks Saham Jakarta Islamic Index (JII) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Secara Parsial DJIA dan BI *7-Day reverse Repo Rate* berpengaruh negatif namun tidak signifikan, sedangkan Harga Minyak Dunia dan Inflasi berpengaruh positif signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII).

Kata Kunci : *Dow Jones Industrial Average* (DJIA), Harga Minyak Dunia, BI *7-Day reverse Repo Rate*, Inflasi, Jakarta Islamic Index (JII)

ABSTRACT

Feri Sukma Putra, 18042010114, The Influence of Global Index, World Oil Prices, and Macroeconomic Variables on the *Jakarta Islamic Index (JII)* Stock Price Index on the Indonesia Stock Exchange 2016-2021

Indonesia is the country with the largest muslim population in the world, so information related to sharia stock indexes has a fairly important role to understand capital market dynamics and investment decisions. This research aims to find out the simultaneous and partial influence of the Dow Jones Industrial Average, World Oil Prices, BI 7-Day reverse Repo Rate and Inflation on the Jakarta Islamic Index stock index on the Indonesia Stock Exchange.

This study uses a type of skunder data in the form of historical records of reports per end of the month of the index obtained from the official financial website, namely Bank Indonesia, Investing and the Indonesia Stock Exchange. The population in this study is a time-series data of 60 months, starting from September 2016 to August 2021 with a sample determination technique using the saturated sample method. Data is tested and analyzed using multiple linear regression analysis techniques. Hypotheses are tested using the F test and the t test.

The results of the analysis showed that simultaneously variable Dow Jones Industrial Average (DJIA), World Oil Price, BI 7-Day reverse Repo Rate and Inflation had a significant effect on the Jakarta Islamic Index (JII) Stock Index on the Indonesia Stock Exchange (IDX). Partially DJIA and BI 7-Day reverse Repo Rate negative but not significant, while World Oil Price and Inflation have a significant positive effect on the Jakarta Islamic Index (JII).

Keywords : *Dow Jones Industrial Average (DJIA), World Oil Prices, BI 7-Day reverse Repo Rate, Inflation, Jakarta Islamic Index (JII)*