

**PENGARUH VARIABEL MAKROEKONOMI DAN HARGA EMAS  
DUNIA TERHADAP *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* PERIODE 2017 –  
2019**

**SKRIPSI**

**Diajukan guna memenuhi persyaratan untuk memperoleh derajat Sarjana  
Program Studi Manajemen**



**YUDI IKSAN TRISMANTO**

**No. Mhs 111701118**

**SEKOLAH TINGGI ILMU MANAJEMEN**

**YAYASAN KELUARGA PAHLAWAN NEGARA**

**YOGYAKARTA**

**2021**

**LEMBAR PERSETUJUAN**

**Pengaruh Variabel Makroekonomi dan Harga Emas Dunia Terhadap  
Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2017 – 2019**

Diajukan Oleh:

Yudi Iksan Trismanto

No. Mhs. 111701118

Yogyakarta, 29 Maret 2021

Telah disetujui oleh:

Dosen Pembimbing



Tri Utomo Prasetyo, S.E., M.Ec.Dev.

**LEMBAR PENGESAHAN**

**Pengaruh Variabel Makroekonomi dan Harga Emas Dunia Terhadap  
*Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2017 – 2019***

Skripsi ini telah dikukuhkan dan disahkan di depan Dewan Penguji Jurusan  
Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN Yogyakarta

Tanggal: 9 April 2021

yang terdiri atas:

Ketua



Dr. Anna Partina M.Si

Anggota



Tri Utomo Prasetyo, S.E., M.Ec.Dev


## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Saya Yudi Iksan Trismanto, dengan ini menyatakan bahwa karya tulis skripsi yang berjudul: **“Pengaruh Variabel Makroekonomi dan Harga Emas Dunia terhadap Index Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2017 – 2019”** dan diajukan untuk dilakukan uji pada tanggal 9 April 2021, merupakan hasil karya saya.

Saya Yudi Iksan Trismanto, menyatakan dengan sebenarnya bahwa karya tulis skripsi ini tidak ditemukan secara keseluruhan dan atau sebagian hasil karya tulis orang lain yang saya ambil melalui menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan tidak ditemukan pula keseluruhan dan atau sebagian tulisan yang saya salin, tiru, dan atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis lainnya.

Jika saya berbuat hal seperti yang tertera di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN Yogyakarta batal saya terima.


Yogyakarta, 9 April 2021

Menerima pernyataan  
  
 Yudi Iksan Trismanto

Saksi I, sebagai ketua tim penguji skripsi:

  
 Dr. Anna Partina M.Si

Saksi II, sebagai dosen pembimbing skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi:

  
 Tri Utomo Prasetyo, S.E., M.Ec.Dev.

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

### **Skripsi ini saya persembahkan untuk:**

Kedua orang tua saya bapak Gatut Agus Wahyudi dan ibu Asiah yang selama ini selalu memberikan dukungan dan selalu mendoakan saya.

**MOTTO**

Musuh yang Paling Berbahaya di atas Dunia Ini Adalah Penakut dan Bimbang.

Teman yang Paling Setia, Hanyalah Keberanian dan Keyakinan yang Teguh.

Andrew Jackson

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warohmatullahi Wabarokatuh

Puji Syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah dan kasih sayang serta rida-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Variabel Makroekonomi dan Harga Emas Dunia terhadap Index Harga Saham *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2017 – 2019”**. Tak lupa pula shalawat dan salam tercurahkan kepada junjungan Nabi besar Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya.

Skripsi ini bertujuan untuk memenuhi sebagai syarat mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen Yayasan Keluarga Pahlawan Negara. Semoga skripsi ini memberikan manfaat kepada semua pihak dan menambah wawasan serta pengetahuan bagi pembaca.

Proses penyusunan skripsi ini juga tidak lepas dari dukungan, bantuan, dan semangat beberapa pihak. Karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan rasa terima kasih serta penghargaan yang setinggi-tingginya kepada:

1. Bapak Dr. Suparmono, M.Si., selaku ketua STIM YKPN Yogyakarta.
2. Bapak Tri Utomo Prasetyo, S.E., M.Ec.Dev., selaku dosen pembimbing skripsi.
3. Ibu Sri Rejeki Ekasasi, Dra, M.B.A, selaku dosen pembimbing akademik.
4. Kedua orang tua saya, bapak Gatut Agus Wahyudi & ibu Asiah yang selalu memberikan dukungan baik moril maupun materil, memberikan kasih sayang, cinta, dan selalu mendoakan dengan penuh rasa kasih sayang.

5. Nur Liana pujaan hati yang senantiasa memotivasi, dan mengingatkan saya menyelesaikan skripsi ini.
6. Teman-teman seperjuangan S1 Manajemen angkatan 2017.



## DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	v
MOTTO .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	10
C. Batasan Masalah .....	10
D. Tujuan Penelitian .....	10
E. Manfaat Penelitian .....	11
BAB II LANDASAN TEORI, PENELITIAN TERDAHULU, DAN PERUMUSAN HIPOTESIS.....	12
A. Landasan Teori.....	12
1. Indeks Pasar Saham .....	12
2. <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> .....	14
3. Inflasi .....	14
4. <i>BI 7-Day (Reverse) Repo Rate</i> .....	15
5. Kurs IDR/USD.....	16
6. Harga Emas Dunia .....	16
B. Penelitian Terdahulu .....	17
C. Perumusan Hipotesis.....	20
D. Kerangka Hipotesis.....	22
BAB III METODELOGI PENELITIAN .....	23
A. Definisi Konsep .....	23
1. <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> .....	23

2.	Inflasi .....	23
3.	BI 7-Day (Reverse) Repo Rate.....	23
4.	Kurs IDR/USD.....	23
5.	Harga Emas Dunia .....	24
B.	Definisi Operasional .....	24
1.	<i>Jakarta Islamic Index</i> .....	24
2.	Inflasi .....	24
3.	BI 7-Day (Reverse) Repo Rate.....	25
4.	Kurs IDR/USD.....	25
5.	Harga Emas Dunia .....	25
C.	Jenis Penelitian.....	26
D.	Jenis dan Sumber Data.....	26
E.	Populasi dan Sampel .....	26
F.	Metode Pengumpulan Data.....	26
G.	Uji Instrumen .....	27
1.	Uji Asumsi Dasar .....	27
2.	Uji Asumsi Klasik.....	28
H.	Metode Analisis .....	30
1.	Regresi Linier Berganda .....	30
2.	Uji Kelayakan Model.....	30
3.	Uji Hipotesis .....	31
<b>BAB IV GAMBARAN UMUM <i>JAKARTA ISLAMIC INDEX</i> (JII) DAN OBJEK</b>		
<b>PENELITIAN SERTA ANALISIS DATA .....</b>		
A.	Sejarah dan Perkembangan PT Bursa Efek Indonesia (BEI) .....	32
B.	Gambaran Umum <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) .....	32
C.	Gambaran Umum Inflasi.....	34
D.	Gambaran Umum BI 7-Day (Reverse) Repo Rate .....	35
E.	Gambaran Umum Kurs IDR/USD .....	36
F.	Gambaran Umum Harga Emas Dunia .....	37
G.	Analisis Data Awal .....	39
1.	Uji Asumsi Dasar Awal .....	40
2.	Uji Asumsi Klasik Awal .....	42
3.	Analisis Regresi Linier Berganda Awal.....	45
4.	Uji Kelayakan Model Awal .....	47
5.	Uji Hipotesis Awal.....	49

H.	Analisis Data Perbaikan.....	51
1.	Uji Asumsi Dasar Perbaikan.....	52
2.	Uji Asumsi Klasik Perbaikan.....	54
3.	Analisis Regresi Linier Berganda Perbaikan .....	55
4.	Uji Kelayakan Model Perbaikan .....	56
5.	Uji Hipotesis Perbaikan .....	58
I.	Pembahasan.....	59
1.	Pengaruh Inflasi terhadap JII .....	59
2.	Pengaruh BI <i>7-Day (Reverse) Repo Rate</i> terhadap JII.....	60
3.	Pengaruh Kurs IDR/USD terhadap JII.....	61
4.	Pengaruh Harga Emas Dunia terhadap JII .....	61
BAB V	PENUTUP .....	63
1.	Kesimpulan .....	63
2.	Saran .....	63
	DAFTAR PUSTAKA .....	65
	LAMPIRAN.....	68

**DAFTAR TABEL**

Tabel II. 1 Penelitian Terdahulu .....	17
Tabel IV. 1 Analisis Deskriptif.....	39
Tabel IV. 2 Hasil Uji Linieritas .....	42
Tabel IV. 3 Hasil Uji Multikolinearitas .....	43
Tabel IV. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	44
Tabel IV. 5 Hasil Uji Autokorelasi .....	45
Tabel IV. 6 Hasil Analisis Regresi Data Time Series.....	46
Tabel IV. 7 Hasil Uji F .....	47
Tabel IV. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	48
Tabel IV. 9 Hasil Uji t.....	50
Tabel IV. 10 Analisis Deskriptif Perbaikan.....	52
Tabel IV. 11 Hasil Uji Linieritas Perbaikan .....	53
Tabel IV. 12 Hasil Uji Multikolinearitas Perbaikan .....	54
Tabel IV. 13 Hasil Regresi Data Time Series .....	55
Tabel IV. 14 Hasil Uji F Perbaikan.....	57
Tabel IV. 15 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	57
Tabel IV. 16 Hasil Uji t Perbaikan.....	58

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar I. 1 Grafik Kinerja Indeks Saham JII 2017-2019 .....	3
Gambar I. 2 Grafik Perubahan JII dan Inflasi .....	4
Gambar I. 3 Grafik Perubahan JII dan BI 7DRRR .....	6
Gambar I. 4 Grafik Perubahan JII dan Kurs IDR/USD .....	7
Gambar I. 5 Grafik Perubahan JII dan Harga Emas Dunia.....	9
Gambar II. 1 Kerangka Penelitian.....	22
Gambar III. 1 Autokorelasi Durbin Watson.....	29
Gambar IV. 1 Grafik JII.....	33
Gambar IV. 2 Grafik Inflasi.....	34
Gambar IV. 3 Grafik BI 7DRRR .....	36
Gambar IV. 4 Grafik Kurs IDR/USD .....	37
Gambar IV. 5 Grafik Harga Emas Dunia.....	38
Gambar IV. 6 Hasil Uji Normalitas .....	41
Gambar IV. 7 Hasil Uji Normalitas Perbaikan .....	52

**DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1. Data JII, INFLASI, BUNGA, KURS dan EMAS periode Januari 2017 hingga Desember 2019 .....	68
--	----