

## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>iii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>iv</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	10
C. Tujuan Penelitian.....	11
D. Manfaat Penelitian.....	11
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KONSEP DAN TEORI, KERANGKA</b>	
<b>PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS .....</b>	<b>13</b>
A. Kajian Penelitian Terdahulu.....	13
B. Konsep dan Teori.....	19
1. Investasi Syari'ah .....	19
a. Landasan Hukum Investasi Syari'ah.....	19
b. Pengertian Investasi Syari'ah.....	22
c. Bentuk-bentuk Investasi Syari'ah .....	23
2. Pasar Modal Syari'ah .....	25
a. Landasan Hukum Pasar Modal Syari'ah.....	25

b. Pengertian Pasar Modal Syari'ah.....	28
c. Macam-macam Efek Syari'ah.....	29
3. Saham Syari'ah.....	33
a. Landasan Hukum Saham Syari'ah.....	33
b. Pengertian Saham Syari'ah.....	34
c. Jenis-jenis Saham Syari'ah.....	37
4. Indeks Harga Saham.....	38
a. Pengertian Indeks Harga Saham.....	38
b. Jenis Indeks Harga Saham.....	39
c. Indeks Harga Saham Syari'ah.....	43
5. Inflasi.....	44
a. Inflasi dalam Islam.....	44
b. Pengertian Inflasi.....	45
c. Pengelompokan Inflasi.....	46
d. Perhitungan Inflasi.....	49
6. Suku Bunga (Bi Rate).....	50
a. Suku Bunga dalam Islam.....	50
b. Pengertian Suku Bunga (Bi Rate).....	52
c. Macam-macam Suku Bunga Bank Indonesia.....	53
7. Nilai Tukar (Kurs Referensi JISDOR).....	54
a. Nilai Tukar (Kurs) dalam Islam.....	54
b. Pengertian Nilai Tukar (Kurs).....	56
c. Macam-macam Nilai Tukar (Kurs) di Indonesia.....	57

d. Perhitungan Harga Bayangan Nilai Tukar Mata Uang.....	59
8. Hubungan Inflasi dengan Harga Saham Syari'ah yang Terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> .....	61
9. Hubungan Suku Bunga ( <i>BI Rate</i> ) dengan Harga Saham Syari'ah yang Terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> .....	62
10. Hubungan Nilai Tukar (Kurs Referensi JISDOR) dengan Harga Saham Syari'ah yang Terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> .....	63
C. Kerangka Pemikiran .....	64
D. Hipotesis .....	65
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>67</b>
A. Objek Penelitian .....	67
B. Metode Penelitian .....	67
C. Jenis Data Penelitian.....	68
D. Sumber Data Penelitian.....	68
E. Populasi dan Sampel.....	68
F. Operasional Variabel.....	69
G. Teknik Pengumpulan Data .....	70
H. Uji Asumsi Klasik .....	70
1. Uji Normalitas .....	70
2. Uji Multikolinieritas .....	71
3. Uji Heteroskedastisitas .....	71
4 Uji Autokolerasi .....	72
I. Analisa Data.....	73

1. Analisis Deskriptif.....	73
2. Analisis Regresi.....	74
a. Analisis Regresi Sederhana.....	74
b. Analisis Regresi Berganda.....	74
3. Analisis Korelasi .....	75
4. Analisis Determinasi .....	77
5. Analisis Uji Hipotesis.....	77
a. Uji t (Parsial).....	77
b. Uji F (Simultan).....	78
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMAHASAN.....</b>	<b>80</b>
A. Hasil Penelitian.....	80
1. Deskripsi Data Penelitian .....	80
a. Inflasi ( $X_1$ ).....	80
b. Suku Bunga ( <i>Bi Rate</i> ) ( $X_2$ ).....	83
c. Nilail Tukar (Kurs Referensi <i>JISDOR</i> ) ( $X_3$ ).....	85
d. Harga Saham Syari'ah yang Terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> ( <i>JII</i> ) (Y).....	88
e. Inflasi ( $X_1$ ), Suku Bunga ( <i>Bi Rate</i> ) ( $X_2$ ), Nilai Tukar (Kurs Referensi <i>JISDOR</i> ) ( $X_3$ ) dan Harga Saham Syari'ah yang Terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> ( <i>JII</i> ) (Y) Periode 2014- 2015.....	91
2. Uji Asumsi Klasik .....	93
a. Uji Normalitas.....	93

b. Uji Multikolinieritas .....	94
c. Uji Heteroskedastisitas.....	95
d. Uji Autokorelasi.....	96
3. Analisa Data .....	97
a. Analisis Deskriptif .....	97
b. Analisis Regresi .....	101
1) Analisis Regresi Sederhana .....	101
2) Analisis Regresi Berganda.....	107
c. Analisis Korelasi .....	114
1) Analisis Korelasi Parsial.....	114
2) Analisis Korelasi Simultan .....	118
d. Analisis Determinasi.....	119
1) Analisis Determinasi Parsial.....	119
2) Analisis Determinasi Simultan .....	123
e. Analisis Uji Hipotesis .....	124
1) Uji t (Parsial).....	124
2) Uji F (Simultan).....	129
B. Pembahasan .....	131
1. Pengaruh Inflasi ( $X_1$ ) terhadap Harga Saham Syari'ah di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> (Y) .....	131
2. Pengaruh Suku Bunga ( <i>Bi Rate</i> ) ( $X_2$ ) terhadap Harga Saham Syari'ah di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> (Y) .....	135

3. Pengaruh Nilai Tukar (Kurs Referensi <i>JISDOR</i> ) ( $X_3$ ) terhadap Harga Saham Syari'ah di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> (Y).....	139
4. Pengaruh Inflasi ( $X_1$ ), Suku Bunga ( <i>BI Rate</i> ) ( $X_1$ ) dan Nilai Tukar (Kurs Referensi <i>JISDOR</i> ) ( $X_3$ ) terhadap Harga Saham Syari'ah di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> (Y).....	142
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>145</b>
A. Kesimpulan.....	145
B. Saran .....	146
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>148</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Indonesia (IDX), Philipina (PSEi) dan Australia (ASX) Tahun 2011-2017 .....	4
Tabel 1.2 Perkembangan <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> Tahun 2011-2017 .....	5
Tabel 1.3 <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> bulanan Periode 2014-2015 .....	6
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu .....	13
Tabel 2.2 Spesifikasi Data JISDOR.....	58
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel .....	69
Tabel 3.2 Interpretasi Nilai Durbin Watson.....	73
Tabel 3.3 Interpretasi Koefisien Korelasi .....	76
Tabel 4.1 Data Inflasi Periode Januari 2014-Desember 2105 .....	81
Tabel 4.2 Data Suku Bunga ( <i>Bi Rate</i> ) Periode Januari 2014-Desember 2105 .....	84
Tabel 4.3 Data Nilai Tukar (Kurs Referensi <i>JISDOR</i> ) Periode Januari 2014-Desember 2105 .....	86
Tabel 4.4 Harga Saham Syariah yang Terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> Periode Januari 2014-Desember 2105 .....	89
Tabel 4.5 Data Perkembangan Inflasi, <i>Bi Rate</i> , <i>JISDOR</i> , <i>JII</i> Periode Januari 2014-Desember 2105 .....	92
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> .....	94

Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas .....	94
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson .....	96
Tabel 4.9 Statistik Deskriptif Data Penelitian .....	98
Tabel 4.10 Data Analisis Statistik Inflasi ( $X_1$ ), Suku Bunga (Bi Rate) ( $X_2$ ) dan Nilai Tukar (Kurs Referensi JISDOR) ( $X_3$ ) terhadap Harga Saham Syari'ah yang terdaftar Di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> (Y) Periode 2014 - 2015 .....	99
Tabel 4.11 Analisis Regresi Sederhana Inflasi ( $X_1$ ) terhadap harga saham syari'ah yang terdaftar di <i>Jakarta Ismalic Index (JII)</i> (Y) Periode 2014 - 2015 .....	103
Tabel 4.12 Analisis Regresi Sederhana Suku Bunga ( <i>Bi Rate</i> ) ( $X_2$ ) terhadap harga saham syari'ah yang terdaftar di <i>Jakarta Ismalic Index (JII)</i> (Y) Periode 2014 - 2015 .....	104
Tabel 4.13 Analisis Regresi Sederhana Nilai Tukar (Kurs Referensi JISDOR) ( $X_3$ ) terhadap harga saham syari'ah yang terdaftar di <i>Jakarta Ismalic Index (JII)</i> (Y) Periode 2014 - 2015.....	106
Tabel 4.14 Analisis Regresi Berganda Inflasi ( $X_1$ ), Suku Bunga (Bi Rate) ( $X_2$ ) dan Nilai Tukar (Kurs Referensi JISDOR) ( $X_3$ ) terhadap Harga Saham Syari'ah yang terdaftar Di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> (Y) Periode 2014 - 2015 .....	112
Tabel 4.15 Analisis Korelasi Parsial Inflasi ( $X_1$ ), Suku Bunga (Bi Rate) ( $X_2$ ) dan Nilai Tukar (Kurs Referensi JISDOR) ( $X_3$ ) terhadap Harga Saham Syari' yang terdaftar Di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> (Y) Periode 2014 - 2015.....	116



Tabel 4.16 Analisis Korelasi Simultan Inflasi ( $X_1$ ), Suku Bunga (Bi Rate) ( $X_2$ ) dan Nilai Tukar (Kurs Referensi JISDOR) ( $X_3$ ) terhadap Harga Saham Syari'ah yang terdaftar Di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> (Y) Periode 2014 - 2015.....	119
Tabel 4.17 Analisis Determinasi Parsial Inflasi ( $X_1$ ) terhadap Harga Saham Syari'ah yang terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> (Y) Periode 2014 - 2015 .....	120
Tabel 4.18 Analisis Determinasi Parsial Suku Bunga ( <i>Bi Rate</i> ) ( $X_2$ ) terhadap Harga Saham Syari'ah yang terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> (Y) Periode 2014 - 2015 .....	121
Tabel 4.19 Analisis Determinasi Parsial Nilai Tukar (Kurs Referensi JISDOR) ( $X_3$ ) terhadap Harga Saham Syari'ah yang terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> (Y) Periode 2014 - 2015 .....	122
Tabel 4.20 Analisis Determinasi Simultan Inflasi ( $X_1$ ), Suku Bunga (Bi Rate) ( $X_2$ ) dan Nilai Tukar (Kurs Referensi JISDOR) ( $X_3$ ) terhadap Harga Saham Syari'ah yang terdaftar Di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> (Y) Periode 2014 - 2015 .....	124
Tabel 4.21 Analisis Uji t (Parsial) Tingkat Inflasi ( $X_1$ ) terhadap Harga Saham Syari'ah yang terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> (Y) periode 2014 - 2015.....	125
Tabel 4.22 Analisis Uji t (Parsial) Suku Bunga ( <i>Bi Rate</i> ) ( $X_2$ ) terhadap Harga Saham Syari'ah yang terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> (Y) periode 2014 - 2015.....	126

Tabel 4.23 Analisis Uji t (Parsial) Nilai Tukar (Kurs Referensi JISDOR) ( $X_3$ ) terhadap Harga Saham Syari'ah yang terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> ( <i>JII</i> ) (Y) periode 2014 – 2015 .....	128
Tabel 4.24 Uji F (Simultan) Inflasi ( $X_1$ ), Suku Bunga (Bi Rate) ( $X_2$ ) dan Nilai Tukar (Kurs Referensi JISDOR) ( $X_3$ ) terhadap Harga Saham Syari'ah yang terdaftar Di <i>Jakarta Islamic Index</i> ( <i>JII</i> ) (Y) Periode 2014 - 2015 .....	130



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	65
Gambar 3.1 Statistik Durbin-Watson.....	72
Gambar 4.1 Grafik Inflasi Periode Januari 2014-Desember 2015.....	83
Gambar 4.2 Grafik Suku Bunga ( <i>Bi Rate</i> ) Periode Januari 2014-Desember 2015....	83
Gambar 4.3 Grafik Nilai Tukar (Kurs Referensi <i>JISDOR</i> ) Periode Januari 2014- Desember 2015 .....	88
Gambar 4.4 Grafik Harga Saham Syari'ah yang terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> Periode Januari 2014-Desember 2015 .....	91
Gambar 4.5 Grafik Perkembangan Inflasi, <i>Bi Rate</i> , <i>JISDOR</i> , <i>JII</i> Periode Januari 2014-Desember 2105.....	92
Gambar 4.6 Grafik Sebar ( <i>Scatter Plot</i> ).....	96
Gambar 4.7 Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson.....	97
Gambar 4.8 Pembuktian Hipotesis Uji t (Parsial) Uji F (Simultan) .....	144