

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL, INFLASI DAN PRODUK
DOMESTIK BRUTO TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM DI PASAR
MODAL SYARIAH (STUDI EMPIRIS JII DI BEI PERIODE JUNI 2012 – MEI 2015)**

*Analysis The Influence of Fundamental Factors, Inflation and Gross Domestic Product
Against Stock Price Movements In The Capital Market Syari'ah.
(Empirical Studies JII at BEI Period in June 2012 – May 2015)*

SKRIPSI

Diajukan kepada Fakultas Ilmu Agama Islam

Program Studi Ekonomi Islam untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Islam



Oleh:

Fahmi Al Kahfi

12423008

PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM

FAKULTAS ILMU AGAMA ISLAM

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA

YOGYAKARTA

2016

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini,

Nama : Fahmi Al Kahfi

NIM : 12423008

Program Studi : Ekonomi Islam

Fakultas : Ilmu Agama Islam

Judul Penelitian : Analisis Pengaruh Faktor Fundamental, Inflasi dan Produk Domestik Bruto Terhadap Pergerakan Harga Saham di Pasar Modal Syariah (Studi Empiris JII di BEI Periode Juni 2012 – Mei 2015).

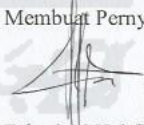
Dengan ini menyatakan bahwa hasil penulisan skripsi ini merupakan hasil karya sendiri dan benar keasliannya. Tidak ada bagian di dalamnya yang merupakan plagiat dari karya orang lain dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat keilmuan.

Atas pernyataan ini, apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini, saya bersedia mempertanggung jawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan tata tertib yang berlaku di Universitas Islam Indonesia.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tidak dipaksakan.

Yogyakarta, 29 Februari 2016

Yang Membuat Pernyataan,



Fahmi Al Kahfi



UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA FAKULTAS ILMU AGAMA ISLAM

Gd. K.H.A. Wahid Hasyim Kampus Terpadu UII, Jl. Kaliurang KM. 14,5 Yogyakarta
Telp. (0274) 898462, Fax. 898463, E-Mail: fiaii@uii.ac.id

PENGESAHAN

Skripsi ini telah dimunaqasyahkan dalam Sidang Panitia Ujian Program Sarjana Strata Satu (S1) Fakultas Ilmu Agama Islam Universitas Islam Indonesia Program Studi Ekonomi Islam yang dilaksanakan pada:

Hari : Selasa
Tanggal : 15 Maret 2016
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Faktor Fundamental, Inflasi dan Produk Domestik Bruto Terhadap Pergerakan Harga Saham di Pasar Modal Syariah (Studi Empiris JII Di BEI Juni 2012- Mei 2015)
Disusun oleh : FAHMI AL KAHFI
Nomor Mahasiswa : 12423008

Sehingga dapat diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (S1) Ekonomi Islam pada Fakultas Ilmu Agama Islam Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.

TIM PENGUJI:

Ketua : Dr. Rahmani Timorita Y., M.Ag
Sekretaris : Rakhmawati, S.Stat, MA
Penguji : Drs. H. M. Fajar Hidayanto, MM
Penguji/Pembimbing : H. Nur Kholis, S.Ag, M.Sh.Ec.



Yogyakarta, 16 Maret 2016

Dekan

Dr. H. Tamyiz Mukharrom, MA

- Syari'ah/Ahwal Al-Syakhshiyah, Akreditasi A berdasarkan SK No. 112/SK/BAN-PT/Akred/S/III/2015
- Pendidikan Agama Islam, Akreditasi A berdasarkan SK No. 502/SK/BAN-PT/Akred/S/VI/2015
- Ekonomi Islam, Akreditasi B berdasarkan SK No. 372/SK/BAN-PT/Akred/S/IX/2014

REKOMENDASI PEMBIMBING

Yang bertanda tangan di bawah ini, Dosen Pembimbing Skripsi:

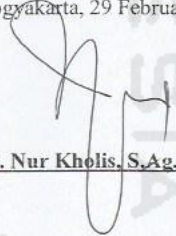
Nama Mahasiswa : Fahmi Al Kahfi

Nomor Mahasiswa : 12423008

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Faktor Fundamental, Inflasi dan Produk Domestik Bruto Terhadap Pergerakan Harga Saham di Pasar Modal Syariah (Studi Empiris JII di BEI Periode Juni 2012 – Mei 2015).

menyatakan bahwa, berdasarkan proses dan hasil bimbingan selama ini, serta dilakukan berbagai perbaikan dalam pengerjaan skripsi, maka yang bersangkutan dapat mendaftarkan diri untuk mengikuti munaqasyah skripsi pada Program Studi Ekonomi Islam Fakultas Ilmu Agama Islam Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.

Yogyakarta, 29 Februari 2016


H. Nur Kholis, S.Ag. M.Sh. Ec

NOTA DINAS

Hal : SKRIPSI
Kepada : Yth. Dekan Fakultas Agama Islam
Universitas Islam Indonesia
di Yogyakarta.

Assalamu 'alaikum wr.wb.

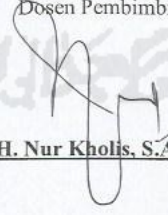
Berdasarkan penunjukan Dekan Fakultas Ilmu Agama Islam Universitas Islam Indonesia dengan surat nomor : 346/Dek/60/DAS/FIAI/XII/2015 pada tanggal 21 Desember 2015 atas tugas kami sebagai pembimbing skripsi Saudara :

Nama : Fahmi Al Kahfi
Nomor Pokok/NIMKO : 12423008
Mahasiswa Fakultas Ilmu Agama Islam Universitas Islam Indonesia
Jurusan / Program Studi : Ekonomi Islam
Tahun Akademik : 2015/2016
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Faktor Fundamental, Inflasi dan Produk Domestik Bruto Terhadap Pergerakan Harga Saham di Pasar Modal Syariah (Studi Empiris JII di BEI Periode Juni 2012 – Mei 2015).

setelah kami teliti dan kami adakan perbaikan seperlunya, akhirnya kami berketetapan bahwa skripsi saudara tersebut diatas memenuhi syarat untuk diajukan ke sidang munaqasah Fakultas Ilmu Agama Islam Universitas Islam Indonesia.

Demikian, semoga dalam waktu dekat bisa di munaqasahkan, dan bersama ini kami kirimkan 3 (tiga) eksemplar skripsi yang dimaksud.

Wassalamu 'alaikum wr.wb
Dosen Pembimbing,


H. Nur Kholis, S.Ag, M.Sh. Ec

HALAMAN PERSEMBAHAN

Kupersembahkan skripsi ini
kepada orang-orang yang berjasa dalam membantu
untuk menyelesaikan strata satu,
mereka yang selalu berdoa,
mereka yang selalu memberiku semangat,
mereka yang membantuku untuk mengerti semua hal,
mereka adalah Ayah & Ibuku
(Bpk. Alyus Hakim dan Ibu. Endang Andalasati)
kakak-kakak dan adikku, keluargaku
(Gilang Rangga Perdana & Kelurga, Wibisono dan Ghozi Al-Ghifari)
serta sahabat-sahabat seperjuanganku.
Everythings cannot happen without your permission God,
Thank you Allah

MOTTO

كُنْتُمْ خَيْرَ أُمَّةٍ أُخْرِجَتْ لِلنَّاسِ تَأْمُرُونَ بِالْمَعْرُوفِ وَتَنْهَوْنَ عَنِ الْمُنْكَرِ وَتُؤْمِنُونَ
بِاللَّهِ وَلَوْ ءَامَنَ أَهْلُ الْكِتَابِ لَكَانَ خَيْرًا لَهُمْ مِّنْهُمْ الْمُؤْمِنُونَ وَأَكْثَرُهُمُ الْفَاسِقُونَ
۱۱۰

“Kamu adalah umat yang terbaik yang dilahirkan untuk manusia, menyuruh kepada yang ma’ruf, dan mencegah dari yang munkar, dan beriman kepada Allah. Sekiranya Ahli Kitab beriman, tentulah itu lebih baik bagi mereka, di antara mereka ada yang beriman, dan kebanyakan mereka adalah orang-orang yang fasik.”

(Ali – Imran: 110)

Janganlah kamu merasa bahwa tanpamu syari’at Islam tak kan tegak.

Syari’at Islam telah tegak bahkan sebelum kamu ada.

Syari’at Islam tak membutuhkanmu, kaulah yang butuh pada syari’at Islam.

(Syarah Al-Hikam karya Ibnu Attha’illah Al-Iskandariyah, Al-Haramain, Jeddah)

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

إِنَّ الْحَمْدَ لِلَّهِ نَحْمَدُهُ وَنَسْتَعِينُهُ وَنَسْتَغْفِرُهُ وَنَعُوذُ بِاللَّهِ مِنْ شُرُورِ أَنْفُسِنَا وَمِنْ سَيِّئَاتِ أَعْمَالِنَا،
مَنْ يَهْدِ اللَّهُ فَلَا مُضِلَّ لَهُ وَمَنْ يُضِلَّ فَلَا هَادِيَ لَهُ. وَأَشْهَدُ أَنْ لَا إِلَهَ إِلَّا اللَّهُ وَحْدَهُ لَا شَرِيكَ
لَهُ وَأَشْهَدُ أَنَّ مُحَمَّدًا عَبْدُهُ وَرَسُولُهُ. اللَّهُمَّ صَلِّ عَلَى مُحَمَّدٍ وَعَلَى آلِهِ وَصَحْبِهِ وَمَنْ تَبِعَهُمْ
بِإِحْسَانٍ إِلَى يَوْمِ الدِّينِ.

Segala Puji bagi Allah SWT, Tuhan semesta alam yang tidak pernah tidur dan tidak pernah lalai terhadap segala tindakan hamba-hamba-Nya, yang ridho-Nya diharapkan oleh sekalian alam dan ampunan-Nya diminta oleh seluruh makhluk-Nya, Dia-lah tempat mengeluh bagi seluruh hamba-Nya walaupun hamba-Nya sering melupakannya dikala senang, hanya kepada-Nya-lah kami meminta dan memohon pertolongan, Dia-lah yang telah memberikan banyak nikmat kepada manusia yang apabila seluruh tetesan air yang ada di lautan menjadi tinta dan seluruh batang pohon yang ada menjadi pena maka tidak akan pernah cukup untuk menuliskan banyaknya nikmat yang diberikan oleh Allah SWT. Shalawat serta salam senantiasa kami haturkan kepada junjungan kita Baginda Rasulullah Muhammad SAW.

Sebagai sebagian dari syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Islam di Universitas Islam Indonesia, maka penulis menyusun skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Faktor Fundamental, Inflasi dan Produk Domestik Bruto Terhadap Pergerakan Harga Saham di Pasar Modal Syariah (Studi Empiris JII di BEI periode Juni 2012 – Mei 2015)”.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak bisa lepas dari bimbingan, dorongan, dan bantuan baik materiil maupun non-materiil dari berbagai pihak, oleh karena itu perkenankanlah penulis menghaturkan rasa terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Harsoyo, M.Sc selaku Rektor Universitas Islam Indonesia.

2. Bapak Drs. H. M. Tamyiz Mukharram, Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ilmu Agama Islam Universitas Islam Indonesia.
3. Ibu Dr. Dra. Rahmani Timorita Y., M.Ag Selaku Ketua Program Studi Ekonomi Islam Fakultas Ilmu Agama Islam Universitas Islam Indonesia
4. Bapak H. Nur Kholis, H, S.Ag. M.Sh.Ec. Selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang sabar dan semangat memberikan pengarahan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini sehingga tercapai hasil yang baik, terima kasih atas waktu dan tenaganya.
5. Segenap Dosen Program Studi Ekonomi Islam yang telah memberikan bekal ilmu kepada penulis, semoga kemanfaatan ilmu yang diberikan dapat terus mengiringi penulis sampai akhir hayat.
6. Staf akademik dan seluruh karyawan FIAI yang telah memudahkan segala urusan administratif baik yang berkaitan dengan penyelesaian skripsi ini maupun selama proses perkuliahan.
7. Kedua Orangtua saya, (Bpk. Alyus Hakim dan Ibu Endang Andalasati) dan kakak-kakak serta adikku (Gilang Rangga Perdana, Wibisono Faletahan dan Ghozy Al Ghifari) yang melimpahkan segala kasih sayang, cinta dan doa tulus kepada penulis, serta telah memberikan *support*, motivasi hingga kebutuhan materi demi kelancaran penulisan skripsi ini.
8. Sahabat-sahabat Ekonomi Islam 2012 yang telah bersama-sama dalam membantu serta berbagi rasa dalam setiap waktu perjuangan kita dalam menimba ilmu.
9. Sahabat-sahabat saya Pandu Pranoto, Dicky Rahvi Saputra, Oki Yanto, Rizky Hermawan, Tigor Tohoma Siahaan, Agung Dwi Laksono, Muhammad Amirullah bin Alisa, Muhammad Nur Fadillah, Ranzha Hussaini Bustam, Muhammad Rafli Zakariya Ridwan, Sjarif Hidayatullah, Adib Arfan Aziz, Denny Setiawan, Isyqi Julvia Ferbe, Lady Agustine Amaliya, Darin Luqyana, Arinda Putri Zalekha, Wahyuningrum Sekar Dwi Rani, Nurul Wulandari Putri. Yang selalu mengajak dan mengingatkan dalam kebaikan, semoga Allah selalu menyatukan langkah dan cinta kita dalam dakwah dan *travelling*.
10. Seluruh keluarga HMJ FKEI dari periode 2012 hingga 2015, dan teman-teman KKN-51 PW-Unit 329, (Rosyid, Kang Harsya, Antononyonyo, Byby, Rere, Mami Ocha, Indah) terima kasih untuk pengalaman yang telah kita lalui bersama,

kekompakan, *leadership*, kerjasama, dan belajar untuk saling menghargai pendapat satu sama lain.

11. Dan seluruh Staff dari Bursa Efek Indonesia dan PT. Phintraco Securities yang sangat membantu dalam pengumpulan data dan telah memudahkan segala urusan dalam penyelesaian skripsi ini.
12. Serta pihak-pihak lain yang ikut membantu, hingga terselesaikannya skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Dengan kerendahan hati, penulis mohon maaf kepada seluruh pihak atas segala kesalahan dan hal-hal yang kurang berkenan di hati, itu semata-mata karena kelalaian dan kehilafan dari penulis sendiri.

Semoga dengan penulisan skripsi ini tidak hanya untuk nama UII saja, namun yang tidak kalah pentingnya bahwa apa yang dikerjakan semata-mata untuk meneguhkan nilai-nilai keislaman. Semoga cita-cita mulia kita selalu mendapat ridho dan selalu diberikan petunjuk dalam menghadapi setiap masalah yang akan kita hadapi kelak. Semoga setiap jengkal langkah yang kita perbuat, setiap tetes keringat yang jatuh untuk menjalankan kegiatan ini diberikan ganjaran yang setimpal oleh Allah SWT. Semoga Allah SWT tetap meridhoi kita. Semoga Allah tetap meridhoi UII Amiin.

Yogyakarta, 29 Februari 2016

Penulis,

Fahmi Al Kahfi