



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PENGARUH YIELD DEPOSITO
MUDHOROBAB, INDEKS DOW JONES
ISLAMIC INDEX WORLD , DAN HARGA EMAS
TERHADAP INDEKS JAKARTA ISLAMIC
INDEX PERIODE 2007-2011**

KARYA AKHIR

**DIAJUKAN SEBAGAI SALAH SATU SYARAT UNTUK
MENYELESAIKAN PROGRAM PASCASARJANA PROGRAM
MAGISTER MANAJEMEN**

**OLEH
SYAHREAL REZA TJAIS
NIM 55107120169**

Yayasan Mercu Buana UNIVERSITAS MERCU BUANA	
Sumber :	<i>Sumbangan</i>
Tanggal :	<i>23/11/12</i>
No. Reg. :	<i>IT1120856</i> <i>2TM/51/12/048</i>

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCA SARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2012**

ABSTRACT

This research aims to study the effect of sharia deposit yield, Dow Jones Islamic Index World (DJIMID) and gold price towards Jakarta Islamic Index (JII).

The method employed was causal effect. The variables employed were monthly data of JII and DJIMID indices, sharia deposit yield, and gold price of years 2007 - 2011. Analysis model assumed that sharia deposit yield, Dow Jones Islamic Index World (DJIMID) and gold price has direct linear effect on the JII.

Empirical results showed that sharia deposit yield, Dow Jones Islamic Index World (DJIMID) and gold price simultaneously significantly affects the JII; the sharia deposit yield has negative effect upon JII (at 90% certainty level), while the DJIMID index and gold price both has positive effect upon JII (at 99% certainty level).

Keywords: JII index, sharia deposit yield, DJIMID index, gold price

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh yield deposito mudhorobah, indeks Dow Jones Islamic Index World (DJIMID), dan harga emas terhadap indeks Jakarta Islamic Index (JII).

Metode penelitian yang digunakan adalah kausal. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah data bulanan indeks JII, yield deposito mudhorobah, indeks DJIMID, dan harga emas tahun 2007 - 2011. Model analisis mengasumsikan bahwa yield deposito mudhorobah, indeks Dow Jones Islamic Index World (DJIMID), dan harga emas memiliki pengaruh linier langsung terhadap indeks JII.

Hasil empirik menunjukkan bahwa ketiga variabel independen secara simultan, berpengaruh signifikan terhadap indeks JII; yield deposito memiliki pengaruh negatif terhadap indeks JII (pada tingkat keyakinan 90%), sedangkan indeks DJIMID dan harga emas memiliki pengaruh positif terhadap JII (pada tingkat keyakinan 99%)

Kata kunci: indeks JII, yield deposito, indeks DJIMID, harga emas

PENGESAHAN

Judul : **Pengaruh Yield Deposito Mudhorobah, Indeks Dow Jones Islamic Index World, Dan Harga Emas Terhadap Indeks Jakarta Islamic Index Periode 2007-2011**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama Mahasiswa : Syahreal Reza Tjais

NIM : 55107120169

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : 22 Februari 2012

Mengesahkan

Ketua Program Studi

Magister Manajemen



Dr. Rina Astini, SE, ME

Direktur Program Pascasarjana

Magister Manajemen



Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Pembimbing Utama



Dr. Wiwik Utami, Ak, MS

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar – benarnya bahwa semua pernyataan dalam Karya Akhir ini:

Judul : Pengaruh Yield Deposito Mudhorobah, Indeks Dow Jones Islamic Index World, Dan Harga Emas Terhadap Indeks Jakarta Islamic Index Periode 2007-2011

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama Mahasiswa : Syahreal Reza Tjais

NIM : 55107120169

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : 21 Februari 2012

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Direktur Program Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 21 Februari 2012

Syahreal Reza Tjais

KATA PENGANTAR

Syukur kepada Allah SWT, karena atas izin dan nikmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan Karya Akhir ini dengan judul **Pengaruh Yield Deposito Mudhorobah, Indeks Dow Jones Islamic Index World, dan Harga Emas Terhadap Indeks Jakarta Islamic Index Periode 2007-2011.**

Karya akhir ini disusun untuk memenuhi sebagian persyaratan untuk mencapai derajat Sarjana S-2 Program Pascasarjana, Program Magister Manajemen, Universitas Mercu Buana, Jakarta.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih atas segala bimbingan, bantuan, fasilitas dan kesempatan yang telah diberikan. Secara khusus penghargaan dan rasa terima kasih penulis sampaikan kepada:

1. Ibu Dr. Rina Astini, SE, ME, selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana yang telah mengizinkan dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan Karya Akhir ini.
2. Ibu Dr Wiwik Utami, Ak, MS, yang telah membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan karya akhir ini.
3. Bapak Endi Rekarti, SE., ME., selaku Ketua Dosen Penguji, yang telah memberikan waktunya dalam memberikan masukan yang berarti dalam Karya Akhir ini.
4. Bapak Matrodji Mustafa, Ph.D., selaku Dosen Penguji, yang telah memberikan waktunya dalam memberikan masukan yang berarti dalam Karya Akhir ini.

5. Bapak Drs. Pono Fadlulloh, MHum, selaku Kepala SMAN 70 Jakarta, yang berkenan memberikan kesempatan beasiswa ini bagi penulis
6. Seluruh keluarga inti dan keluarga besar yang telah membantu, memotivasi, dan mendorong penulis untuk melanjutkan pendidikan S-2.
7. Seluruh bapak dan ibu dosen S-2 MM UMB yang telah memberikan banyak ilmu sebagai bekal dalam menyelesaikan Karya Akhir ini.
8. Seluruh karyawan UMB yang telah memberikan banyak bantuan penting, yang sangat membantu penulis selama mengikuti pendidikan di UMB
9. Rekan – rekan UMB, dari angkatan 12 hingga 17, atas kebersamaannya. Hengky Rumahorbo: thanks for the book, Edwin: trims untuk kebersamaannya, Nova: nice team we were then, bu Irma: last but not least, terima kasih untuk data BI nya bu.
10. Rekan – rekan Guru SMAN 70, SMAN 8, dan SMAN 68, yang menemani dan menyemangati penulis dalam pendidikan.
11. AVA Gunsmokers: Vicky: “wanita datang dan pergi, teman hanya bisa kembali”, Arie: “You’re among friends”, Prase: “Adapa ni?”
12. Para webmaster situs yang telah berkenan membagikan datanya secara gratis.
13. Seluruh pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan pendidikan S-2 di UMB.

Penulis menyadari, bahwa masih banyak terdapat kekurangan dan kesalahan dalam Karya Akhir ini. Mudah – mudahan Karya Akhir ini dapat bermanfaat dan memberikan sumbangan bagi dunia pendidikan.

Jakarta, 1 Januari 2012

Penulis

DAFTAR ISI

ABSTRACT	i
ABSTRAK	ii
PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Maksud dan Tujuan Karya Akhir	5
1.4. Manfaat dan Kegunaan Karya Akhir.....	6
BAB II DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	7
2.1. Sejarah pasar saham syariah di Indonesia.....	7
2.1.1. Bursa Efek Jakarta	7

2.1.2. Jakarta Islamic Index	10
2.2. Metode Pemilihan dan Penghitungan JII.....	10
2.2.1. Kriteria Kesyarahan	11
2.2.2. Kriteria Likuiditas	11
2.2.3. Penetapan Keikutsertaan Saham dalam JII	13
2.3. Perbedaan Sistem Ekonomi Konvensional dan Syariah.	14
B III KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN.....	18
3.1. Saham.....	18
3.1.1. Pengertian dan Jenis Saham	18
3.1.2 Hubungan antara Risk dan Return Saham	20
3.1.3. Hubungan Saham dan Variabel Makro Ekonomi	21
3.2. Kajian Riset Sebelumnya	21
3.2.1. Hubungan antara Inflasi dan harga saham	21
3.2.2. Hubungan antara Harga Emas dan Saham	23
3.2.3. Hubungan antara Yield Deposito dan Harga Saham	24
3.2.4 Analogi Variabel Konvensional	25
3.3. Pemodelan.....	27
3.4 Hipotesis.....	28
BAB IV METODOLOGI RISET	29
4.1. Metode Penelitian.....	29

4.2. Metoda Pengumpulan Data	29
4.3. Metode Pengolahan Data	30
BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	33
5.1 Analisa deskriptif.....	33
5.2 Uji Asumsi Klasik	34
5.2.1 Uji Normalitas	34
5.2.2 Uji Multikolinearitas	35
5.2.3 Uji Autokorelasi	36
5.2.4 Uji Heteroskedastisitas	36
5.3 Uji Hipotesis	37
5.3.1 Koefisien Determinasi	37
5.3.2 Uji F	38
5.3.3 Uji t	39
5.3.4 Pembahasan	40
BAB VI KESIMPULAN DAN REKOMENDASI.....	44
6.1 Kesimpulan.....	44
6.2 Rekomendasi	45
DAFTAR PUSTAKA.....	47
LAMPIRAN.....	49
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

Tabel 5.1	Statistika Deskriptif _____	33
Tabel 5.2	Hasil Uji Normalitas _____	35
Tabel 5.3	Hasil Uji Multikolinearitas _____	36
Tabel 5.4	Hasil Uji Autokorelasi _____	36
Tabel 5.5	Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi _____	37
Tabel 5.6	Hasil Perhitungan Nilai F _____	38
Tabel 5.7	Hasil Perhitungan Nilai t _____	39

DAFTAR GAMBAR

Gambar	1.1	Grafik Peningkatan Aset Perbankan Syariah _____	1
Gambar	3.1	Hubungan Antara Rasio P/E dan Tingkat Inflasi di AS, 1978-2008 _____	22
Gambar	3.2	Pemodelan Penelitian _____	27

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar nilai Variabel Dependen dan Variabel Independen _	50
Lampiran 2: Statistika Deskriptif _____	52
Lampiran 3: Uji Normalitas Variabel _____	53
Lampiran 4: Uji Multikolinearitas _____	56
Lampiran 5: Uji Autokorelasi _____	57
Lampiran 6: Uji Heteroskedastisitas _____	58
Lampiran 7: Anova _____	59