

ABSTRAK

Pengaruh Fluktuasi Nilai Dolar Terhadap Return Saham Syariah Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2013-2017

Harga saham setiap harinya mengalami peningkatan maupun penurunan sehingga hal tersebut turut mempengaruhi tingkat return saham yang dalam hal ini peneliti fokus pada saham syariah di Jakarta Islamic Index (JII). Adapun kenaikan maupun penurunan harga saham dimungkinkan terjadi karena beberapa faktor salah satunya yakni fluktuasi kurs dolar Amerika (USD). Nilai kurs rupiah terhadap dolar merupakan variabel makro ekonomi yang dimungkinkan menjadi faktor yang dapat mempengaruhi naik turunnya harga saham terlebih lagi bagi perusahaan yang memang aktif kaitannya dengan kegiatan ekspor maupun impor dan ikut terjun dalam pasar modal. Rumusan masalah dalam latar belakang tersebut adalah bagaimana pengaruh fluktuasi nilai dolar terhadap return saham syariah di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2013-2017.

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian kepustakaan (library research). Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Data yang digunakan oleh peneliti dalam melakukan penelitian yakni dengan data sekunder yang dalam hal ini penelitian diperoleh dari website Yahoo Finance, Bank Indonesia, dan OJK. Dalam penelitian ini terdapat dua variabel utama yaitu variabel independen (X) dan variabel dependen (Y). Dalam penelitian ini sampel yang digunakan ialah saham syariah yang tetap konsisten di Jakarta Islamic Index (JII) pada periode 2013-2017 yakni sebanyak 21 saham syariah. Adapun teknik analisis yang digunakan adalah dengan uji asumsi klasik dan uji hipotesis.

Hasil analisis menunjukkan bahwa variabel fluktuasi nilai dolar mempengaruhi return saham syariah hanya sebesar 6,9 % dan selebihnya dipengaruhi oleh variabel atau faktor-faktor yang lain. Variabel fluktuasi nilai dolar memiliki pengaruh negatif terhadap variabel return saham syariah, Artinya jika terjadi kenaikan nilai mata uang dolar maka return saham syariah akan menurun dan sebaliknya jika terjadi penurunan nilai mata uang dolar maka return saham syariah akan naik.

Kata Kunci : Fluktuasi Nilai Dolar, Return Saham Syariah dan Jakarta Islamic Index

ABSTRACT

Effect of Dollar Value Fluctuations on Sharia Stock Returns in the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2013-2017 period

Stock prices every day experience an increase or decrease so that it also affects the level of stock returns, in this case the researcher focuses on Islamic stocks in the Jakarta Islamic Index (JII). The increase or decrease in stock prices is possible because of several factors, one of which is the fluctuation of the US dollar exchange rate (USD). The exchange rate of the rupiah against the dollar is a macroeconomic variable that is possible to be a factor that can influence the fluctuation of stock prices even more so for companies that are actively associated with export and import activities and participate in the capital market. The formulation of the problem in the background is how the influence of the fluctuations in the value of the dollar on Islamic stock returns in the Jakarta Islamic Index (JII) for the period 2013-2017.

The research method used in this study is library research. The type of research used in this study is quantitative research. The data used by researchers in conducting research is with secondary data which in this case the research obtained from the websites of Yahoo Finance, Bank Indonesia, and OJK. In this study there are two main variables, namely the independent variable (X) and the dependent variable (Y). In this study the sample used is Islamic stocks that remain consistent in the Jakarta Islamic Index (JII) in the period 2013-2017, which is as many as 21 Islamic stocks. The analysis technique used is by classical assumption test and hypothesis test.

The results of the analysis show that the fluctuating variable in the value of the dollar affects Islamic stock returns only at 6.9% and the rest is influenced by variables or other factors. fluctuating variable dollar value has a negative influence on Islamic stock return variables, This means that if there is an increase in the value of the dollar, Islamic stock returns will decline and vice versa if there is a decline in the value of the dollar, the Islamic stock returns will rise.

Keywords: Fluctuations in Dollar Value, Sharia Stock Returns and Jakarta Islamic Index