

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DAN HARGA MINYAK DUNIA
TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI)**



Skripsi oleh:

DOLLY TANZIL

01121002026

Ekonomi Pembangunan

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih
Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2016**

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Harga Minyak Dunia terhadap
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)**

Disusun oleh

Nama : Dolly Tanzil
NIM : 01121002026
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Ekonomi Pembangunan
Bidang Kajian/ Konsentrasi : Ekonomi Syariah

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal: 8 APRIL 2016

Ketua Dr. Hj. Saadah Yuliana, S.E., M.Si
NIP. 196407271990032003

Tanggal 7 APRIL 2016

Anggota

Dr. Siti Rohima, S.E., M.Si
NIP. 196903142014092001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI)

Disusun oleh :

Nama : Dolly Tanzil
Nim : 01121002026
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Ekonomi Pembangunan
Bidang Kajian Konsentrasi : Ekonomi Syariah

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 28 April 2016 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Inderalaya, 30 April 2016

Ketua

Anggota

Dr. Hj. Saadah Yuliana, S.E., M.Si
NIP. 196407271990032003

Dr. Siti Rohima, S.E., M.Si
NIP. 196903142014092001

Anggota

Mukhlis, S.E., M.Si
NIP. 19730406201012001

Anggota

Anna Yulianita, S.E., M.Si
NIP. 197007162008012015

Mengetahui,
Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan

Dr. Suhel, M.Si
NIP. 196610141992031003

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dolly Tanzil
NIM : 01121002026
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Ekonomi Pembangunan
Bidang Kajian : Ekonomi Syariah

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul: Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar dan Harga Minyak Dunia terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)

Pembimbing:

Ketua : Dr. Hj. Saadah Yuliana, S.E, M.Si

Anggota : Dr. Siti Rohima, S.E., M.Si

Tanggal Ujian : 28 April 2016

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam Skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Indralaya, 3 Mei 2016



Dolly Tanzil
NIM. 01121002026

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur saya panjatkan kepada Allah SWT atas segala limpahan berkat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi ini. Skripsi ini mengambil judul “Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar dan Harga Minyak Dunia Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)”.

Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat Sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Konsentrasi Ekonomi Syariah, Jurusan Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. Selama menyusun skripsi ini tidak sedikit hambatan dan rintangan yang dihadapi oleh peneliti. Tetapi berkat dukungan, bantuan dan dorongan yang diberikan oleh berbagai pihak maka peneliti dapat mengatasi semua hambatan dan rintangan tersebut. Secara khusus, apresiasi dan terimakasih tersebut disampaikan kepada :

1. Ibu Dr. Hj. Saadah Yuliana, S.E., M.Si, Ibu Dr. Siti Rohima, S.E., M.Si dan Ibu Anna Yulianita S.E., M.Si selaku pembimbing skripsi yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran, untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Suhel, S.E., M.Si dan Bapak Imam Asngari, S.E., M.Si selaku ketua jurusan dan sekretaris jurusan yang telah memberikan kemudahan-kemudahan dalam proses perkuliahan dan penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Mukhlis, S.E., M.Si selaku dosen penguji yang telah membimbing dan memberikan berbagai arahan serta kritik dan saran.

4. Kedua orang tua saya, Bapak Saihusin dan Ibu Nirima atas dukungan dan doanya selama ini dari TK sampai sekarang di jenjang strata 1, besarnya kasih sayang dan pengorbanan mereka selama ini tak mungkin dapat terbalaskan, semoga Allah SWT senantiasa memberikan perlindungan rahmat dan karunia kepada mereka sampai selamanya, amin

Semoga skripsi ini dapat menambah bahan kajian bagi semua pihak yang membutuhkan. Skripsi ini juga memiliki kelebihan dan kekurangan, jika ada kritik dan saran yang membangun bagi kebaikan skripsi ini penulis terima dengan senang hati. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan pihak-pihak lainnya.

Inderalaya, 3 Mei 2016

Penulis

ABSTRAK

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI)

Oleh :
Dolly Tanzil
01121002026

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Inflasi, Nilai Tukar dan Harga Minyak Dunia Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Model regresi yang digunakan adalah metode analisis regresi berganda dengan menggunakan data *time series* Mei 2011-November 2015.

Hasil analisis regresi menunjukkan bahwa variabel inflasi, nilai tukar dan harga minyak dunia secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap indeks saham syariah Indonesia. Nilai R-squared sebesar 0.2692 yang berarti sebesar 26,92 persen variasi indeks saham syariah Indonesia dapat dijelaskan dari variasi variabel inflasi, nilai tukar dan harga minyak dunia. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel inflasi berpengaruh negatif terhadap indeks saham syariah Indonesia, nilai tukar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks saham syariah Indonesia, sedangkan variabel harga minyak dunia berpengaruh positif terhadap indeks saham syariah Indonesia.

Kata kunci: ISSI, Inflasi, Nilai Tukar, Harga Minyak Dunia

ABSTRACT

THE EFFECT OF INFLATION, THE EXCHANGES RATE AND WORLD OIL PRICES AGAINST INDONESIA SHARIA STOCK INDEX (ISSI)

By:

Dolly Tanzil; Dr. Hj. Saadah Yuliana, S.E., M.Si; Dr. Siti Rohima, S.E., M.Si

This research aims to analyze the effect of inflation, The exchange rate and World oil prices against Indonesia Sharia Stock Index (ISSI). The regression model which is used for this research is the method of multiple regression analysis using time series data from May 2011 to November 2015.

The result of the regression analysis shows that inflation, exchange rate and world oil prices together that can indicate their influence on Indonesia Sharia Stock Index (ISSI). The value of R-squared is 0.2692 that means 26.92 percent variations of Indonesia Sharia Stock Index (ISSI) can be describe from the third variation of inflation, exchange rate and world oil prices. The result of this study shows that inflation have negative influence to Indonesia Sharia Stock Index, the exchange rate have negative influence and significant to Indonesia Sharia Stock Index, meanwhile the variable world oil prices show positive influence to Indonesia Sharia Stock Index.

Keywords : ISSI, Inflation, The exchange rates, World oil prices

RIWAYAT HIDUP

	Nama Mahasiswa	: Dolly Tanzil
	Jenis Kelamin	: Laki-Laki
	Tempat/Tanggal Lahir	: Tanjung Sejaro, 22 Agustus 1994
	Agama	: Islam
	Alamat	: Komp. Permata Baru Blok B4 No.13, Indralaya Utara, Ogan Ilir
	Alamat Email	: tanzil.dolly@yahoo.co.id
Pendidikan Formal :		
2000-2006	SDN Villial Tanjung Baru Burai	
2006-2009	SMP Negeri 1 Indralaya Utara	
2009-2012	SMA Negeri 1 Indralaya Utara	
2012-2016	Universitas Sriwijaya	

DAFTAR ISI

	Halaman
KATA PENGANTAR	i
ABSTRAK (BAHASA INDONESIA DAN BAHASA INGGRIS)	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Teori Investasi	9
2.1.2 Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)	12
2.1.3 Teori Inflasi	13
2.1.4 Teori Nilai Tukar.....	17
2.1.5 Teori Harga Minyak Dunia	21
2.2 Penelitian Terdahulu	23
2.3 Kerangka Pemikiran.....	26
2.4 Hipotesis Penelitian	27
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	28
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	28
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	29
3.5 Teknik Analisis Data.....	29
3.4.1 Uji Asumsi Klasik	30
3.4.1.1 Normalitas	30
3.4.1.2 Autokorelasi.....	31
3.4.1.3 Heterokedastisitas.....	31

3.4.1.4 Multikolonieritas	32	
3.4.2 Uji Statistik.....	32	
3.4.2.1 Uji F-Statistik	32	
3.4.2.2 Uji t-statistik	33	
3.4.2.3 Koefisien Determinasi (R^2)	34	
3.5 Definisi Operasional Variabel	34	
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		
4.1 Perkembangan Indeks Saham Syariah Indonesia.....	36	
4.2 Perkembangan Tingkat Inflasi	39	
4.3Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Serikat (Kurs Rupiah)	42	
4.4 Perkembangan Harga Minyak Dunia.....	45	
4.5 Hasil Estimasi dan Pembahasan.....	49	
4.5.1 Hasil Estimasi	49	
4.5.2 Uji Asumsi Klasik	50	
4.5.2.1 Uji Normalitas.....	50	
4.5.2.2 Uji Autokorelasi.....	51	
4.5.2.3 Uji Heterokedastisitas	52	
4.5.2.4 Uji Multikolonieritas	53	
4.6 Persamaan Regresi Hasil Estimasi	54	
4.7 Uji Statistik	54	
4.7.1 Uji F-Statistik	55	
4.7.2 Uji t-statistik	55	
4.7.2.1 Hasil Uji-t Inflasi.....	55	
4.7.2.2 Hasil Uji-t Nilai Tukar	55	
4.7.2.3 Hasil Uji-t Harga Minyak Dunia.....	55	
4.7.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	56	
4.8 Pembahasan.....	56	
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		
5.1 Kesimpulan	61	
5.2 Saran	61	
 DAFTAR PUSTAKA		62
LAMPIRAN		66

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Perkembangan Jumlah Saham Syariah.....	2
Tabel 1.2 Tingkat Inflasi di Indonesia.....	5
Tabel 1.3 Kurs Rupiah Terhadap Dollar (Rp)	6
Tabel 4.1 Harga Indeks Saham Syariah Indonesia	37
Tabel 4.2 Tingkat Inflasi di Indonesia 2011-2015	40
Tabel 4.3 Kurs Rupiah Terhadap USD Tahun 2011-2015	42
Tabel 4.4 Harga Minyak Dunia Tahun 2011-2015.....	46
Tabel 4.5 Hasil Estimasi Regresi Berganda	49
Tabel 4.6 Uji Normalitas	51
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi	52
Tabel 4.8 Uji Heterokedastisitas.....	53
Tabel 4.9 Uji Multikolonieritas	53

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1.1	Pergerakan Indeks Saham Syariah Indonesia.....	4
Gambar 2.1	Kurva Demand Pull Inflation	16
Gambar 2.2	Kurva Cost Push Inflation	16
Gambar 4.1	Pergerakan ISSI Mei 2011-November 2015	38
Gambar 4.2	Tingkat Inflasi di Indonesia 2011-2015	41
Gambar 4.3	Rata-rata Pertahun Nilai Tukar Rupiah terhadap USD	44
Gambar 4.4	Harga Rata-rata Pertahun Harga Minyak Dunia	48

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Hasil Data Sekunder	66
Lampiran 2 Hasil Olahan Data Indeks dan Log.....	68
Lampiran 3 Hasil Estimasi	70
Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas.....	71
Lampiran 5 Hasil Uji Autokorelasi.....	72
Lampiran 6 Hasil Uji Heterokedastisitas	73
Lampiran 8 Hasil Uji Multikolonieritas.....	74

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian

Salah satu cara dalam rangka pengerahan dana yang diperlukan dalam pelaksanaan pembangunan ekonomi nasional adalah melalui pasar modal. Melalui pasar modal juga diharapkan dapat meningkatkan pemerataan pendapatan. Hal ini berarti bahwa pasar modal berperan serta dalam pembangunan pada umumnya yaitu dengan mengikutsertakan masyarakat secara langsung dengan cara menanamkan dananya ke dalam perusahaan yang sehat dan baik pengelolaannya. Upaya penarikan dana melalui penjualan saham dan obligasi kepada masyarakat melalui pasar modal adalah langkah yang merupakan keharusan dalam pembangunan ekonomi (Rofiana, 2009).

Pasar modal dapat diartikan sebagai pasar untuk berbagai instrument keuangan (sekuritas) jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik dalam bentuk utang atau modal sendiri, baik yang diterbitkan oleh pemerintah, *public authorities*, maupun perusahaan swasta, atau sebagai tempat bertemunya investor dengan emiten, dimana yang diperjualbelikan adalah modal atau dana yang diwujudkan dalam bentuk surat berharga (obligasi atau saham) (Husnan, 2005).

Semakin berkembangnya ekonomi Islam belakangan ini, menuntut adanya instrument pasar modal yang sesuai dengan sistem ekonomi Islam. Islamisasi pasar modal di Indonesia sedang berkembang dengan baik. Hal ini dapat dilihat dari perkembangan institusional seperti Badan Pengawas Pasar Modal – Lembaga

Keuangan (Bapepam-LK), Otoritas Jasa Keuangan (OJK), dan Dewan Syariah Nasional – Majelis Ulama Indonesia (DSN – MUI) yang terlibat dalam pembuatan peraturan pasar modal syariah serta perkembangan instrument pasar modal syariah dalam Daftar Efek Syariah (DES) seperti reksadana syariah, saham syariah, obligasi syariah atau sukuk (Purnawan, 2014).

Kemunculan indeks saham syariah di Bursa Efek Indonesia (BEI) seperti *Jakarta Islamic Index* (JII) pada tahun 2000 dan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) pada tahun 2011 juga turut melengkapi berkembangnya pasar modal syariah di Indonesia. Tabel 1.1 berikut menunjukkan perkembangan jumlah saham syariah dalam DES per November 2015.

Tabel 1.1 Perkembangan Jumlah Saham Syariah dalam DES per November 2015

Tahun	Periode	Jumlah
2010	I	210
	II	228
2011	I	234
	II	253
2012	I	304
	II	321
2013	I	310
	II	336
2014	I	326
	II	336
2015	I	335
	II	335

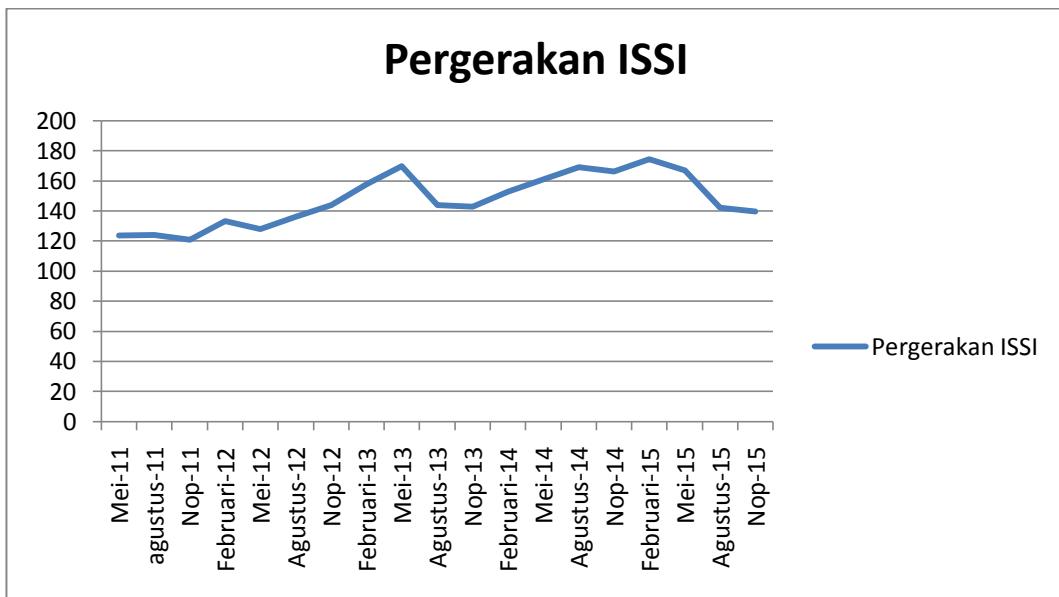
Sumber data: Otoritas Jasa Keuangan, 2015

Dari Tabel 1.1 dapat dilihat kondisi perkembangan pasar saham syariah di Indonesia dalam DES sampai dengan November 2015, dimana saham-saham tersebut telah melewati skrining jenis industri dan skrining rasio finansial yang

ditetapkan DSN – MUI. Peningkatan jumlah saham yang masuk dalam DES ini menunjukkan jumlah emiten yang berpartisipasi dalam pasar saham syariah semakin meningkat.

Selama ini, di Indonesia yang berkembang sebagai indeks saham syariah adalah JII, sekarang mulai berkembang Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). ISSI merupakan indeks saham syariah yang baru dibentuk pada pertengahan Mei 2011. Alasan yang melatarbelakangi dibentuknya ISSI adalah untuk memisahkan antara saham syariah dengan saham non syariah yang dahulunya disatukan didalam IHSG. Hal ini diharapkan agar masyarakat yang ingin menginvestasikan modalnya pada saham syariah tidak salah tempat.

Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) merupakan salah satu indeks pasar modal berbasis syariah di BEI yang diterbitkan oleh Bapepam – LK sebagai regulator yang berwenang dan bekerjasama dengan DSN – MUI. Konstituen ISSI adalah seluruh saham yang tergabung dalam DES dan tercatat di BEI. Walaupun ISSI tergolong masih baru, namun pergerakan ISSI sejak diluncurkan pada Mei 2011 sampai November 2015 bergerak fluktuatif dan *trend* naik. Pergerakan Indeks Saham Syariah Indonesia dapat dilihat pada gambar 1.1 :



Sumber : Duniainvestasi.com, 2015(diolah)

Gambar 1.1 Pergerakan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)

Pada Gambar 1.1 menunjukkan pergerakan ISSI yang cenderung naik setiap periodenya. Hal ini menandakan ada faktor-faktor yang secara sensitif mempengaruhi fluktuasi pergerakan ISSI tersebut. Farrel dalam Feirdani (2008) menyatakan bahwa variabel-variabel yang signifikan mempengaruhi *return* saham adalah tingkat inflasi, pertumbuhan ekonomi, tingkat bunga, nilai tukar mata uang asing terhadap mata uang domestik dan premi resiko. Menurut Syahrir (1995) terdapat faktor-faktor penting yang mampu mempengaruhi perkembangan indeks syariah yaitu oleh beberapa variabel makroekonomi dan moneter seperti Sertifikat Bank Indonesia Syariah, inflasi, jumlah uang beredar (JUB), nilai tukar dan lain-lain.

Inflasi merupakan kenaikan harga secara umum dan terus menerus. Pada saat inflasi naik nilai rupiah mengalami penurunan. Tingkat inflasi suatu negara sangat berpengaruh terhadap tingkat investasi di negara tersebut. Hal ini diperkuat

oleh pernyataan Syahrir (1995) yang menyatakan bahwa sulit atau tidak membayangkan pasar modal berkembang dengan pesat apabila di dalam suatu negara berlangsung perkembangan makro seperti diantaranya tingkat inflasi yang double digit atau sampai *hyper inflation*. Tingkat inflasi yang selalu berubah tiap bulannya sangat memungkinkan untuk mempengaruhi tingkat investasi pada pasar modal di Indonesia dalam hal ini pada ISSI. Pada Tabel 1.2 berikut dapat dilihat perkembangan inflasi di Indonesia selama lima tahun terakhir :

Tabel 1.2 Tingkat Inflasi di Indonesia

Tahun	Tingkat Inflasi
2011	5.38 %
2012	4.28 %
2013	6.97 %
2014	6.42 %
2015	6.41 %

Sumber: bi.go.id, 2015

Dari Tabel 1.2 dapat dilihat bahwa perkembangan tingkat inflasi lima tahun terakhir mengalami peningkatan. Pada tahun 2012 tingkat inflasi paling rendah sebesar 4.28 % dan inflasi tertinggi ada pada tahun 2013 sebesar 6.97 %. Menurut Suciningtias dan Khoiror (2015) semakin tinggi tingkat inflasi dan nilai tukar Rupiah terhadap Dollar akan menurunkan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).

Sementara itu, nilai kurs rupiah terhadap dollar AS menjadi salah satu faktor yang turut mempengaruhi pergerakan indeks saham di pasar modal Indonesia. Pada saat nilai rupiah terdepresiasi dengan dollar Amerika Serikat, harga barang-barang impor menjadi lebih mahal, khususnya bagi perusahaan yang

sebagian besar bahan bakunya menggunakan produk-produk impor. Peningkatan bahan-bahan impor tersebut secara otomatis akan meningkatkan biaya produksi dan pada akhirnya terindikasi berpengaruh pada penurunan tingkat keuntungan perusahaan, sehingga hal ini akan berdampak pula pada pergerakan harga saham perusahaan yang kemudian memacu melemahnya pergerakan indeks harga saham (Witjaksono, 2010). Pada Tabel 1.3 berikut dapat dilihat perkembangan kurs Rupiah terhadap dollar selama lima tahun terakhir :

Tabel 1.3Kurs Rupiah Terhadap Dollar

Tahun	Kurs Rupiah
2011	8817.17
2012	9465.58
2013	10615.50
2014	11947.33
2015	13501.5

Sumber: bi.go.id, data olahan

Dari Tabel 1.3 terlihat bahwa dalam lima tahun terakhir kurs rupiah terhadap Dollar terus melemah, dari Rp. 8.817,17 per Dollar pada 2011 hingga mencapai Rp. 13.501,5 per Dollar pada 2015. Hal ini menunjukkan bahwa kurs rupiah belum dapat dikendalikan secara maksimal.

Minyak mentah merupakan komoditas dan kebutuhan utama dunia saat ini. Harga minyak dunia juga merupakan indikator perekonomian dunia, karena minyak dibutuhkan untuk melakukan aktivitas ekonomi. Naiknya harga minyak dunia merupakan pertanda meningkatnya permintaan dan mengindikasikan membaiknya perekonomian global pasca krisis. Kenaikan permintaan minyak dunia akan diikuti dengan naiknya permintaan komoditas hasil tambang. Sebaliknya, harga energi yang turun mencerminkan sedang melemahnya perekonomian global. Dengan begitu, harga minyak mentah meningkat membuat

ekspektasi membaiknya kinerja perusahaan-perusahaan juga akan meningkat dan harga sahamnya akan ikut naik (Witjaksono, 2010).

Pentingnya perhatian indikator makroekonomi terhadap indeks harga saham serta mengingat perkembangan investasi saham syariah dalam industri pasar modal syariah di Indonesia yang sedang berkembang cukup pesat, maka peneliti memfokuskan pada pengaruh Inflasi, Nilai tukar dan Harga Minyak Dunia terhadap pergerakan Indeks Saham Syariah Indonesia.

Berdasarkan latar belakang diatas, maka peneliti akan melakukan penelitian dengan judul “PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA”

1.2 Perumusan Masalah

Dari latar belakang diatas dapat disusun pertanyaan penelitian sebagai berikut :
Bagaimana pengaruh inflasi, nilai tukar, dan harga minyak dunia terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan permasalahan diatas, tujuan penelitian ini adalah :
Menganalisis pengaruh inflasi, nilai tukar, dan harga minyak dunia terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia.

1.4 Manfaat Penelitian

1.4.1 Manfaat teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat menambah bahan kajian mengenai pengaruh inflasi, nilai tukar dan harga minyak dunia terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia.

1.4.2 Manfaat praktis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan tambahan informasi bagi pengambil kebijakan yang berkaitan dengan pengaruh inflasi, nilai tukar dan harga minyak dunia terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia.

DAFTAR PUSTAKA

- Anggara, Roma. 2014. *Pengaruh Harga Emas Dunia dan Tingkat Suku Bunga The FED terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode Juni 2011- November 2013*. [Skripsi]. Bandung (ID): Universitas Widyatama. Tidak di publikasikan
- Aniq, Miftahul (2015). *Pengaruh Kurs, Inflasi, Suku bunga SBI, Jumlah uang beredar dan Harga minyak mentah terhadap Jakarta Islamix Index (JII) di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014*. [Skripsi]. Semarang: Universitas Islam Negeri Walisongo. Tidak dipublikasikan
- Aqluency, Sheta. 2013. *Nilai Tukar Uang Dalam Konvensional Dan Islam*. <http://prezi.com/ozwcr6s5netg/nilai-tukar-uang-dalam-konvensional-dan-islam>. Diakses 11 Maret 2016
- [BI] Bank Indonesia. 2016. Data Statistik Kurs Rupiah terhadap Dolar Amerika. [internet][diunduh 2016 Feb 25]. Tersedia pada: <http://www.go.id>
- [BI] Bank Indonesia. 2016. Data Statistik Tingkat Inflasi. [internet][diunduh 2016 Feb 25]. Tersedia pada: <http://www.go.id>
- Boediono. 1995. *Pengantar Ilmu Ekonomi No.5 Ekonomi Moneter*. Edisi ketiga. Yogyakarta : BPFE
- Boediono. 1998. *Ekonomi Moneter*, edisitiga. Yogyakarta : BPFE.
- [BPS] Badan Pusat Statistik. 2016. Indikator Menghitung Inflasi IHK. [internet] [diunduh 2016 Jan 5]. Tersedia pada: <http://www.bps.go.id/>
- Case, K. E., & Fair, R.C. (2006). *Prinsip-Prinsip Ekonomi* (5thed). Chicago: Richard D. Irwin
- [DI] Dunia Investasi. 2016. Data Nilai Indeks Saham Syariah. [internet] [diunduh 2016 Feb 25]. Tersedia pada: <http://www.duniainvestasi.com/>.
- [EM] Economic Magic. 2016. Data Statistik Harga Minyak Dunia Jenis West Texas Intermediate (WTI). [internet] [diunduh 2016 Feb 25]. Tersedia pada: <http://www.economagic.com/>
- Fahmi I, Hadi YL. 2011. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Bandung (ID): Alfabeta.

- Feirdani, Rizqi Widi. (2008). *Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi terhadap Return Saham Syariah dan Non Syariah*. [skripsi]. Jakarta (ID): UIN Syarif Hidayatullah. Tidak di publikasikan
- Ghozali, Imam. 2006. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Edisi Keempat. Semarang :Badan Penerbit Universitas Diponegoro (BPUD).
- Gujarati, Damodar. 2002. *Ekonometrika dasar*. Jakarta: Erlangga
- Halim, Livia. 2013. *Pengaruh Makro Ekonomi terhadap Return Saham Kapitalisasi Besar di Bursa Efek Indonesia*, Finesta Vol 1 No 2 2013. Hal 108-113
- Husnan, Suad. 1994. *Dasar dasar portofolio*, Edisi kedua. Yogyakarta: Unit penerbitan dan percetakan AMP YKPN
- Husnan, Suad. 2005. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, Edisi ke-4. Yogyakarta: AMP YKPN
- Iryani, M. Catherine. 2011. *Analisis Hubungan Volatilitas Saham dengan Variabel Makroekonomi Indonesia*. Fakultas Ekonomi dan Manajemen. Bogor: Institut Pertanian Bogor.
- Jogiyanto, Hartono. 2009. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Keenam. BFFE- Yogyakarta
- Karim, Adiwarman. 2008. *Ekonomi Makro Islam*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada
- Kristanti, Farida Titik & Lathifah, Nur Taufiqoh. 2013. *Pengujian variabel makro Ekonomi terhadap Jakarta Islamic Index*. Jurnal Keuangan dan Perbankan.Vol.17, No.1 Januari 2013, hlm.220-229.
- Mankiw, N. Gregory. 2000. *Teori Makro Ekonomi* Edisi Keempat. Terjemahan: Imam Nurmawan. Jakarta :Erlangga.
- Metwally. 1995. *Teori dan Model Ekonomi Islam*. PT Bangkit Daya Insana
- Nawawi I. 2012. *Fikih Muamalah Klasikdan Konteporer*. Bogor (ID): Ghalia Indonesia.
- Nazwar, Chairul (2008). *Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi Terhadap Return Saham Syariah Di Indonesia*. Medan (ID): USU

- Nizar MA. 2012. *Dampak Fluktuasi Harga Minyak Dunia terhadap Perekonomian Indonesia. Buletin Ilmiah Litbang Perdagangan*. Vol. 6.No. 2.
- Nuraini. 2015. *Pengaruh inflasi, Debt to Equity Ratio, Ukuran Perusahaan dan Jatuh Tempo Obligasi terhadap Return Obligasi Syariah Ijarah di Indonesia*.
- Purnawan, Irfan. 2014. *Pengaruh Makroekonomi Domestik dan Global Terhadap Saham Syariah*. [skripsi]. Bogor (ID): Institut Pertanian Bogor. Tidak di publikasikan
- Rofiana, Sinta. 2009. *Pengaruh Faktor-Faktor Makro Ekonomi terhadap Return Saham-saham Jakarta Islamic Index (JII) menggunakan Arbitrage Pricing Theory (APT)*. [skripsi]. Yogyakarta (ID): UIN Sunan Kalijaga. Tidak di publikasikan
- Rusbariand *et.al.* 2012. *Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Harga Minyak Dunia. Harga Tangitprom Emas Dunia, dan Kurs Rupiah terhadap Pergerakan Jakarta Islamic Index di Bursa Efek Indonesia*. Paper. Jakarta (ID): Universitas Gunadarma.
- Suramaya, Suci Kewal. 2012. *Pengaruh Inflasi, Kurs, Investasi dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) Terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham PT Bank Rakyat Indonesia Tbk di Bursa Efek Indonesia*. [skripsi]. Medan (ID): Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara. Tidak di publikasikan
- Suciningtias, Siti Aisyah dan Khoiroh, Rizki (2015). *Analisis Dampak variabel Makro Ekonomi terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)*. ISSN 2302-9791. Vol.2 No. 1 May 2015.
- Suta IPGA. 2000. *Menuju Pasar Modal Modern*. Jakarta (ID): Yayasan Sad Satria Bhakti.
- Syahrir. 1995. *Analisis Bursa Efek*. PT Gramedia Pustaka Utama. Jakarta: 1995
- Triyono. 2008. *Analisis Perubahan Kurs Rupiah terhadap Dollar Amerika*. Jurnal Ekonomi Pembangunan Vol.9, No. 2, Desember 2008, hal. 158.
- Witjaksono, Ardian Agung. 2010. *Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI, Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, Kurs Rupiah, Indeks Nikkei 225, dan Indeks Dow Jones terhadap IHSG*. [Tesis]. Semarang (ID) : Program Studi Magister Manajemen Pasca Sarjana : Universitas Diponegoro. Tidak dipublikasikan.

www.useconomy.about.com