

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN VARIABEL  
MAKRO EKONOMI TERHADAP BETA SAHAM SYARIAH DI JAKARTA  
*ISLAMIC INDEX***

Skripsi diajukan untuk melengkapi  
persyaratan mencapai gelar Sarjana Akutansi

Oleh:

Okti Satawati

NPM : 41183403170004



Strata 1

Program Studi Akuntansi

**UNIVERSITAS ISLAM "45"  
FAKULTAS EKONOMI  
BEKASI  
2024**

**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**  
**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN VARIABEL**  
**MAKRO EKONOMI TERHADAP BETA SAHAM SYARIAH DI *JAKARTA***  
***ISLAMIC INDEX***

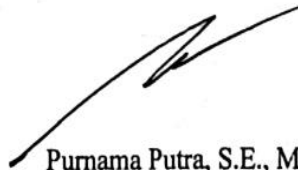
Tanggal: 15 Februari 2024

Oleh:

Okti Satawati

NPM : 41183403170004

Disetujui,  
Pembimbing



Purnama Putra, S.E., M.Si

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Husnul Khatimah, S.E., M.Si

Ketua Jurusan Akuntansi



Annafi Indra Tama, S.pd., M.Si

**TANDA PENGESAHAN SKRIPSI**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN VARIABEL  
MAKRO EKONOMI TERHADAP BETA SAHAM SYARIAH DI *JAKARTA*  
*ISLAMIC INDEX***

Tanggal : 16 Februari 2024

Oleh:

Okti Satawati

NPM : 41183403170004

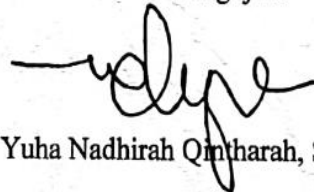
Diuji oleh:

Penguji I



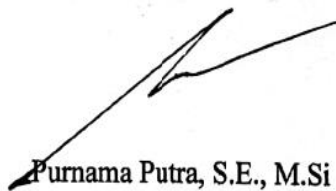
Nurma Risa, S.E., M. Ak

Penguji II



Yuha Nadhirah Qantharah, S.E., M. Ak

Mengetahui,  
Pembimbing



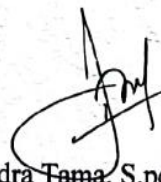
Purnama Putra, S.E., M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Husnul Khatimah, S.E., M.Si

Ketua Jurusan Akuntansi



Annafi Indra Tama, S.pd., M.Si

## SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Okti Satawati  
NPM : 41183403170004  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi

Dengan ini saya menyatakan bahwasannya selama penyusunan karya ini saya:

1. Tidak menggunakan ide orang lain bisa dan bisa mempertanggungjawabkan skripsi ini sebelum menggunakan ide orang lain.
2. Tidak pernah menyalin karya orang lain.
3. Tanpa kutipan sumber atau persetujuan tertulis dari pemilik naskah skripsi, jangan pernah menggunakan tulisan orang lain. Tidak mengolah dan memalsukan informasi yang saya gunakan sebagai bahan skripsi saya.
4. Mampu melakukan pekerjaan ini sendiri dan bertanggung jawab atas pekerjaan ini.

Apabila di kemudian hari ada pihak lain yang mengklaim naskah skripsi saya dan dapat dibuktikan bahwa memang ada indikasi pelanggaran yang saya lakukan, saya siap untuk sanksi berdasarkan aturan yang berlaku di Fakultas Ekonomi Universitas "45" Bekasi. Maka pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya. Akhir kata saya ucapkan terimakasih.

Bekasi, 16 Februari 2024

Yang membuat pernyataan,



Okti Satawati

## ABSTRAK

Okti Satawati (41183403170004)

Pengaruh Faktor Fundamental, dan Variabel Makro Ekonomi, Terhadap Beta Saham Syariah Di Jakarta Islamic Index Periode 2017-2021.

Xiii + 56 Halaman + 4 Gambar + 11 Tabel + 2024 + 7 Lampiran

Kata Kunci : Faktor Fundamental, Variabel Makro Ekonomi, dan Beta Saham Syariah.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui analisis faktor-faktor yang mempengaruhi beta saham syariah yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* pada periode 2017-2021. Jenis penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan yang bersumber dari *website* resmi. Analisis yang digunakan yaitu analisis regresi berganda sedangkan pengolahan data menggunakan program aplikasi komputer SPSS 25.0.

Populasi perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* sebanyak 30 perusahaan. Pada penelitian ini penulis menggunakan sampel penelitian sebanyak 7 perusahaan yang telah memenuhi kriteria yang ditentukan secara lengkap. Dari 7 perusahaan tersebut dengan lamanya masa penelitian yaitu 5 tahun jadi 35 sampel perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini dengan teknik *Purposive Sampling*.

Metode analisis data dalam penelitian ini dengan menggunakan aplikasi komputer SPSS 25.0. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif terhadap beta saham syariah, *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh positif terhadap beta saham syariah, *Asset Growth* tidak berpengaruh terhadap beta saham syariah, Inflasi berpengaruh terhadap beta saham syariah, dan Kurs berpengaruh terhadap beta saham syariah. Jadi, dalam penelitian ini hanya terdapat 4 variabel yang berpengaruh positif yaitu *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), Kurs dan Inflasi.

## ABSTRACT

Okti Satawati (41183403170004)

The Influence of Fundamental Factors and Macro Economic Variables on the Beta of Sharia Stocks in the Jakarta Islamic Index for the 2017-2021 Period.

Xiii + 56 Pages + 4 Figures + 11 Tables + 2024 + 7 Attachments

Keywords: Fundamental Factors, Macroeconomic Variables, and Sharia Stock Beta.

This research aims to determine the analysis of factors that influence the beta of sharia shares listed on the Jakarta Islamic Index for the 2017-2021 period. This type of research is quantitative research that uses secondary data obtained from annual reports sourced from official websites. The analysis used is multiple regression analysis, while data processing uses the SPSS 25.0 computer application program.

The population of companies registered in Jakarta Islamic is 30 companies. In this study the author used a research sample of 7 companies that had completely met the specified criteria. From these 7 companies, with a research period of 5 years, 35 sample companies were used in this research using the Purposive Sampling technique.

Method of data analysis in this research using the SPSS 25.0 computer application. The results of this research show that earnings per share (EPS) has a positive effect on the beta of sharia stocks, Debt to Equity Ratio (DER) has a positive effect on the beta of sharia stocks, Asset Growth has no effect on the beta of sharia stocks, Inflation has an effect on the beta of sharia stocks, the exchange rate has an effect to the beta of sharia shares. So, in this research there are only 4 variables that have a positive influence, namely earnings per share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER), Exchange Rate and Inflation.

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmannirrahim*

*Assalamualaikum warahmatullahi wabarakatuh*

*Alhamdulillahirabbila'lamin*, dengan memanjatkan puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya dengan judul **“Pengaruh Faktor Fundamental Dan Variabel Makro Ekonomi Terhadap Beta Saham Syariah Di Jakarta Islamic Index”**. Shalawat serta salam semoga selalu tercurahkan atas junjungan kita Baginda Nabi Muhammad SAW beserta keluarganya, para sahabatnya dan seluruh umat manusia.

Dengan dibuatnya skripsi ini untuk melengkapi salah satu syarat mencapai gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Islam “45” Bekasi. Pada kesempatan kali ini saya menyampaikan banyak terima kasih atas doa, bimbingan, bantuan, dan saran kepada:

1. Allah SWT yang telah melimpahkan kepada penulis segala nikmat, rahmat, dan karunia yang diperlukan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya.
2. Ibu Dr.Husnul Khatimah, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam“45” Bekasi.
3. Bapak Annafi Indra Tama, S.Pd., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam“45” Bekasi.
4. Ibu Diana Fajarwati, S.E., M.M. selaku dosen Pembimbing Akademik.
5. Bapak Purnama Putra, SE., Akt., M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan ilmunya, motivasi, pengarahan, dan saran dalam pembuatan skripsi ini.
6. Kepada orang tua Saya Mami Komsatun dan Mamah Mertua Saya Ibu Wartinah, suami Saya Suwarto, anak Saya Azkia Mikayla Mahveen, dan Adikku satu-satunya Rahayu Safitri, Adik Ipar Saya Syed Murad, dan

Keponakan Saya Syeda Aleena, serta keluarga besar dan saudara ipar, yang selalu mendoakan serta memberikan semangat kepada saya dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

7. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi di Universitas Islam “45” Bekasi yang tidak pernah lelah untuk membimbing dan memberikan ilmu pengetahuannya kepada saya selama perkuliahan.
8. Sahabat Perjuangan Sarjana dari awal masuk kuliah, Siti Dhafiah Mardzukoh, Alvionita Nur Fadilah, dan Erina Rahma Safitri, yang sudah menemaniku dari hari pertama kuliah, selama berproses hingga sampai saat ini, terimakasih banyak sahabat-sahabatku.
9. Serta teman-teman Akuntansi A 2017 yang namanya tidak bisa saya tuliskan satu per satu namun tidak mengurangi rasa sayang saya terhadap kalian semua terimakasih banyak sudah membantu.
10. Dan seluruh pihak yang telah memberikan dukungan yang tidak dapat saya tuliskan satu persatu, terimakasih banyak atas bantuannya, motivasi dan doanya sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.

Walaupun telah berusaha semaksimal mungkin untuk mencapai hasil yang terbaik mengingat pengalaman dan pengetahuan yang terbatas, penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menjadi sumber tambahan pengetahuan dan informasi bagi semua pihak yang mungkin membutuhkannya.

Aamiin allahummaamiin. Wassalamualaikum warohmatullahi wabarakatuh.

Bekasi, 16 Februari 2024

Penulis

Okti Satawati



## DAFTAR ISI

<b>TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	i
<b>TANDA PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	ii
<b>SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI</b> .....	iii
<b>ABSTRAK</b> .....	iv
<b>ABSTRACT</b> .....	v
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xiii
<b>BAB 1 PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Pembatasan Masalah.....	7
1.3. Rumusan Masalah.....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	10
2.1 Teori Sinyal (Signalling Theory).....	10
2.2 Saham Syariah.....	10
2.3 Fundamental Perusahaan.....	12
2.4 Makro Ekonomi.....	16
2.4.1 Faktor Makro Ekonomi.....	17
2.5 Beta Saham.....	18

2.6 Penelitian Terdahulu.....	22
2.7 Kerangka Pemikiran.....	26
2.8 Pengembangan Hipotesis.....	26
2.8.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Beta Saham Syariah.....	26
2.8.3 Pengaruh Asset Growth.....	28
2.8.4 PengaruInflasi.....	29
2.8.5 Pengaruh Kurs.....	30
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>31</b>
3.1 Metode Penelitian.....	31
3.2 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	31
3.2.1. Populasi.....	31
3.2.2 Sampel.....	31
3.2.3 Teknik Pengumpulan Sampel.....	32
3.3 Data dan Sumber Data.....	33
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	33
3.5 Variabel Penelitian dan Pengukuran Variabel.....	33
3.5.1 Variabel Dependensi.....	33
3.5.2 Variabel Independen.....	34
3.6 Metode Analisis Data.....	35
3.6.1 Uji Statistik Deskriptif.....	36
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	36
a. Uji Normalitas.....	36
b. Uji Heteroskedastisitas.....	36
c. Uji Autokorelasi.....	37
d. Uji Multikolinearitas.....	38
3.6.3 Uji Regresi Linear Berganda.....	38
3.6.4 Uji Kelayakan Model.....	39
a. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	39
b. Uji Kelayakan Model (Uji F).....	40

3.6.5 Uji Hipotesis (Uji t).....	40
<b>BAB IV ANALISIS HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>41</b>
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	41
4.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	43
4.3 Uji Asum.si Klasik.....	46
4.3.1 Uji Normalitas.....	46
4.3.2 Uji Heteroskedastisitas.....	47
4.3.3 Uji Autokorelasi.....	48
4.3.4 Uji Multikolinearitas.....	49
4.4 Analisis Regresi Linear Berganda.....	50
4.5 Uji Kelayakan Model.....	52
4.5.1 Uji koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ).....	52
4.5.2 Uji Kelayakan Model (Uji F).....	53
4.5.3 Uji Hipotesis (Uji t).....	54
4.6 Pembahasan.....	56
4.6.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Beta Saham Syariah.....	56
4.6.2 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> terhadap Beta Saham Syariah....	56
4.6.3 Pengaruh <i>Asset Growth</i> terhadap Beta Saham Syariah.....	57
4.6.4 Pengaruh Inflasi terhadap Beta Saham Syariah.....	58
4.6.5 Pengaruh Kurs terhadap Beta Saham Syariah.....	58
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>60</b>
5.1 Simpulan.....	60
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	60
5.3 Saran.....	61
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>62</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 3. 1 Nama Perusahaan .....	32
Tabel 4. 1 Kriteria Penelitian .....	41
Tabel 4. 2 Nama Sampel Penelitian .....	42
Tabel 4. 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas .....	46
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Uji Park) .....	48
Tabel 4. 6 Uji Autokorelasi.....	49
Tabel 4. 7 Uji Multikolinearitas .....	50
Tabel 4. 8 Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	51
Tabel 4. 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	52
Tabel 4. 10 Uji Kelayakan Model (Uji F).....	53
Tabel 4. 11 Uji Hipotesis (Uji t).....	54

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Jumlah Saham Syariah Per Tahun.....	11
Gambar 2. 2 Kelemahan dalam Konsep Beta .....	18
Gambar 2. 3 Bagan Risiko .....	21
Gambar 2. 4 Kerangka Pemikiran.....	26

## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Daftar Sampel Perusahaan .....	65
LAMPIRAN 2 Data Perhitungan Variabel .....	66
LAMPIRAN 3 Hasil Output SPSS .....	68
LAMPIRAN 4 Surat Keputusan Dekan Untuk Bimbingan Skripsi.....	73
LAMPIRAN 5 Kartu Bimbingan Skripsi.....	74
LAMPIRAN 6 Kartu Seminar Proposal Penelitian.....	75
LAMPIRAN 7 Daftar Riwayat Hidup .....	77

## ORIGINALITY REPORT

**25%**

SIMILARITY INDEX

**31%**

INTERNET SOURCES

**11%**

PUBLICATIONS

**13%**

STUDENT PAPERS

## PRIMARY SOURCES

1	<a href="https://repository.uinjkt.ac.id">repository.uinjkt.ac.id</a> Internet Source	11%
2	<a href="https://repository.iainbengkulu.ac.id">repository.iainbengkulu.ac.id</a> Internet Source	2%
3	<a href="https://repository.radenintan.ac.id">repository.radenintan.ac.id</a> Internet Source	1%
4	<a href="https://repository.stiesia.ac.id">repository.stiesia.ac.id</a> Internet Source	1%
5	<a href="https://e-journal.unmuhkupang.ac.id">e-journal.unmuhkupang.ac.id</a> Internet Source	1%
6	<a href="https://digilibadmin.unismuh.ac.id">digilibadmin.unismuh.ac.id</a> Internet Source	1%
7	<a href="https://repository.unwidha.ac.id">repository.unwidha.ac.id</a> Internet Source	1%
8	Submitted to Konsorsium Perguruan Tinggi Swasta Indonesia II Student Paper	1%
9	<a href="https://dspace.uui.ac.id">dspace.uui.ac.id</a> Internet Source	1%
10	Submitted to Universitas Muria Kudus Student Paper	1%
11	Submitted to Keimyung University Student Paper	1%
12	Submitted to Universitas Nasional Student Paper	1%
13	<a href="https://inobis.org">inobis.org</a> Internet Source	1%
14	<a href="https://jurnal.unimor.ac.id">jurnal.unimor.ac.id</a> Internet Source	1%
15	<a href="https://repository.upstegal.ac.id">repository.upstegal.ac.id</a> Internet Source	1%
16	<a href="https://pdfcoffee.com">pdfcoffee.com</a> Internet Source	1%