

ABSTRACT

As a result of globalization, the current capital markets respond to information both domestically and globally as a consideration to make investment decisions. There are several indicators of international economic fundamentals are commonly used as consideration in making investment decisions. The purpose of this research is to determine whether the level of non-farm payroll, the interest rate the U.S. central bank (the Fed), and the NIKKEI 225 index is partially and simultaneously have a significant impact on the index of shares sharia-based company (incorporated in Jakarta Islamic Index). The data used is the data non-farm payroll rate, the interest rate the U.S. central bank, and the NIKKEI 225 index. Data were analyzed using multiple linear regression method. Research results, the authors conclude that non-farm payroll rate, the interest rate the U.S. central bank, and the NIKKEI 225 index is partially and simultaneously significantly affect the Jakarta Islamic Index.

Key words: non-farm payroll, the fed funds rate, and the NIKKEI 225 index, Jakarta Islamic Index (JII).

ABSTRAK

Akibat arus globalisasi , saat ini pasar modal merespon informasi baik domestik maupun global sebagai pertimbangan membuat keputusan investasi. Terdapat beberapa indikator fundamental ekonomi internasional yang lazim dipergunakan sebagai pertimbangan dalam membuat keputusan investasi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah tingkat *non farm payroll*, suku bunga bank Sentral Amerika Serikat (The Fed), dan indeks NIKKEI 225 secara parsial maupun simultan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap indeks dari saham-saham perusahaan berbasis syariah (yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index*). Data yang digunakan adalah data tingkat *non farm payroll*, suku bunga bank Sentral Amerika Serikat, dan indeks NIKKEI 225. Data dianalisis menggunakan metode regresi linier berganda. Hasil dari penelitian, penulis dapat menyimpulkan bahwa tingkat *non farm payroll*, suku bunga bank Sentral Amerika Serikat, dan indeks NIKKEI 225 secara parsial maupun secara simultan berpengaruh secara signifikan terhadap Jakarta Islamic Index.

Kata-kata kunci: *non farm payroll*, suku bunga The Fed, dan indeks NIKKEI 225 Jakarta Islamic Index (JII).

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Kajian Pustaka.....	8
2.1.1 Laporan Keuangan.....	8
2.1.1.1 Tujuan Laporan Keuangan.....	10
2.1.1.2 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan.....	11
2.1.1.3 Pemakai dan Kebutuhan Informasi	13
2.1.1.4 Jenis Laporan Keuangan.....	14
2.1.2 Investasi.....	23
2.1.2.1 Kategori Investasi	24

2.1.2.2 Tipe-Tipe Investasi Keuangan.....	25
2.1.2.3 Tujuan Investasi.....	27
2.1.2.4 Proses Investasi	28
2.1.2.5 Return Investasi	30
2.1.2.6 Risiko Investasi	30
2.1.3 Pasar Keuangan.....	32
2.1.3.1 Pengertian Pasar Keuangan.....	32
2.1.3.2 Klasifikasi Pasar Keuangan.....	32
2.1.3.2.1 Pasar Modal	32
2.1.3.2.2 Peranan Pasar Modal.....	34
2.1.3.2.3 Macam-Macam Pasar Modal	39
2.1.3.2.4 Instrumen Pasar Modal.....	40
2.1.4 Saham.....	42
2.1.4.1 Saham Biasa (<i>Common Stock</i>)	43
2.1.4.2 Saham Preferen (<i>Preferred Stock</i>)	45
2.1.4.3 Saham Treasuri	47
2.1.4.4 Jenis Nilai Saham.....	48
2.1.5 <i>Non Farm Payroll</i>	49
2.1.6 Suku Bunga	50
2.1.6.1 Fungsi Suku Bunga Bagi Perekonomian	51
2.1.6.2 Suku Bunga Bank Sentral Amerika Serikat ...	51
2.1.7 Nikkei 225	52
2.1.8 Indeks Harga Saham.....	53
2.2 Kerangka Pemikiran	59

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian	66
3.2 Jenis Penelitian	66
3.2.1 Jenis Penelitian	66
3.2.2 Operasionalisasi Variabel.....	66
3.2.3 Teknik Pengumpulan Data	68
3.2.4 Analisis Data.....	68
3.2.4.1 Regresi Berganda (<i>multiple linear regression</i>)	68
3.2.4.2 Pengujian Koefisien Regresi secara Parsial.....	70
3.2.4.3 Pengujian Koefisien Regresi secara Simultan	71
3.2.5 Uji Asumsi Klasik.....	71

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	75
4.1.1 Perkembangan Tingkat <i>Non Farm Payroll</i>	75
4.2.3 Perkembangan Tingkat Suku Bunga Bank Sentral Amerika Serikat	75
4.1.3 Perkembangan Indeks Nikkei.....	76
4.1.4 Perkembangan Jakarta Islamic Index.....	77
4.1.5 Pengujian Hipotesis.....	78
4.1.5.1 Analisis Korelasi	79
4.1.5.2 Analisis Regresi.....	80
4.1.5.3 Pengujian Koefisien Regresi Secara Bersama-sama	82
4.1.5.4 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial.....	84
4.1.5.5 Koefisien Determinasi	88

4.1.5.6 Pengujian Asumsi Regresi.....	89
4.2 Pembahasan.....	94
4.2.1 Pengaruh <i>Non farm payroll</i> Terhadap Jakarta Islamic Index	94
4.2.2 Pengaruh Suku bunga bank Sentral Amerika Serikat Terhadap Jakarta Islamic Index.	95
4.2.3 Pengaruh indeks NIKKEI 225 Terhadap Jakarta Islamic Index	96
4.2.4 Pengaruh <i>Non farm payroll</i> , Suku bunga bank Sentral Amerika Serikat dan indeks NIKKEI 225 Secara Simultan Terhadap Jakarta Islamic Index.....	97
BAB IV KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	99
5.2 Saran	101
DAFTAR PUSTAKA	102
LAMPIRAN	106
RIWAYAT HIDUP	113

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Investasi Langsung dan Investasi Tidak Langsung	26
Gambar 2 Kerangka pemikiran.....	59
Gambar 3 Perkembangan Tingkat <i>Non Farm Payroll</i> Periode Tahun 2005 – 2009.....	75
Gambar 4 Perkembangan Tingkat Suku Bunga Bank Sentral AS Periode Tahun 2005-2009.....	76
Gambar 5 Perkembangan Indeks Nikkei Periode Tahun 2005-2009	77
Gambar 6 Perkembangan Jakarta Islamic Index Periode Tahun 2005-2009 ...	78
Gambar 7 Grafik Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Pada Uji Simultan .	84
Gambar 8 Grafik Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Pada Uji Parsial (Tingkat <i>non farm payroll</i>).....	85
Gambar 9 Grafik Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Pada Uji Parsial (Suku bunga bank Sentral Amerika Serikat).....	86
Gambar 10 Grafik Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Pada Uji Parsial (Indeks NIKKEI 225).....	87
Gambar 11 Grafik Normalitas	91

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Operasionalisasi Variabel.....	67
Tabel 2 Koefisien Korelasi Masing-Masing Variabel Bebas Dengan Jakarta Islamic Index	79
Tabel 3 Koefisien Regressi dan Nilai t hitung.....	80
Tabel 4 Anova Untuk Pengujian Koefisien Regresi secara Bersama-sama....	83
Tabel 5 Koefisien Determinasi.....	88
Tabel 6 Hasil Pengujian Asumsi Normalitas.....	90
Tabel 7 Hasil Pengujian Asumsi Multikolinieritas.....	92
Tabel 8 Hasil Pengujian Asumsi Heteroskedastisitas.....	93
Tabel 9 Nilai Durbin-Watson Untuk Uji Autokorelasi	94

DAFTAR LAMPIRAN

A. Data Non Farm Payroll, Suku Bunga Bank Sentral Amerika Serikat (The Fed), Indeks NIKKEI 225 dan Jakarta Islamic Index pada periode 2005 – 2009.	105
B. Hasil Pengujian SPSS.....	107