

**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL
DAN INDIKATOR MAKRO EKONOMI TERHADAP TINGKAT
PENGEMBALIAN SAHAM PERUSAHAAN YANG *LISTING* DI *JII*
TAHUN 2008-2010**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARIAH
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
UNTUK MEMENUHI SEBAGAI SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU**

DALAM ILMU EKONOMI ISLAM

Oleh:

**ARSYAD WICAKSONO
07390093**

PEMBIMBING

- 1. DR. MISNEN ARDIANSYAH, SE., M.Si.**
- 2. H.M. YAZID AFANDI, M.Ag.**

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM
FAKULTAS SYARIAH
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALI JAGA
YOGYA KARTA
2012**

Abstrak

Analisis fundamental mencoba memperkirakan harga saham di masa yang akan datang dengan cara mengestimasi nilai faktor fundamental yang mempengaruhi harga saham di masa yang akan datang dan menerapkan hubungan faktor-faktor tersebut sehingga diperoleh taksiran harga saham sekaligus keuntungannya (*return* saham). Faktor makro ekonomi adalah faktor - faktor yang mempengaruhi kondisi perekonomian makro dan berpengaruh pada seluruh perusahaan. Beberapa faktor makro ekonomi yang mempengaruhi tingkat keuntungan(*return*) adalah tingkat inflasi dan nilai tukar (kurs), kedua hal tersebut merupakan hal yang paling mendasar dalam ekonomi makro.

Penelitian ini termasuk dalam penelitian terapan (*applied reserch*). Penelitian ini menggunakan data kuantitatif, yaitu data yang diukur dalam suatu skala numerik (angka) yang diambil dari laporan keuangan perusahaan yang dipublikasikan. Data penelitian ini adalah data sekunder yang diambil dari *Indonesian Capital Market Dictionary*, pojk bursa UII dan *website* BI dan *JSX*. Populasi dalam penelitian ini adalah saham-saham yang *listing* di *Jakarta Islamic Index (JII)* selama tahun 2008-2010, dan sampel dalam penelitian ini adalah saham-saham yang *listing* secara konsisten di *Jakarta Islamic Index (JII)* selama tahun 2008-2010. Variabel yang digunakan adalah *return* sebagai variabel dependen dan *Earning Per Sahare*, *Perice Earning Ratio*, Inflasi, dan Kurs USD sebagai variabel Independen. Alat analisis yang digunakan adalah regresi berganda, kemudian diolah dengan menggunakan SPSS 16.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa PES, PER, Inflasi, dan KursUSD secara bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham. Secara parsial hanya inflasi yang berpengaruh secara signifikan terhadap *return* dan yang lain tidak signifikan terhadap *return* saham. Keadaan seperti ini disebabkan pada tahun 2008-2010 terjadi inflasi yang cukup tinggi terutama dengan adanya kenaikan harga BBM tetapi turun kembali, krisis ekonomi global yang berdampak pada kenaikan harga barang import sehingga mengakibatkan inflasi.

Kata Kunci : *Return*, EPS, PER, Inflasi, Kurs USD.



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara Arsyad Wicaksono

Kepada
Yth. Bapak Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga
Di Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Arsyad Wicaksono
NIM : 07390093
Judul : "Pengaruh Variabel Fundamental dan Indikator Makro Ekonomi Terhadap Tingkat Pengembalian Saham Perusahaan yang *Listing* di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2008-2010"

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syaria'ah dan Hukum program studi Keuangan Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 16 Shafar 1433 H
10 Januari 2012 M

Pembimbing I

Dr. Misnen Ardiansyah, SE, M.Si.
NIP. 19710929 200003 1 001

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara Arsyad Wicaksono

Kepada
Yth. Bapak Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga
Di Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Arsyad Wicaksono
NIM : 07390093
Judul : "Pengaruh Variabel Fundamental dan Indikator Makro Ekonomi Terhadap Tingkat Pengembalian Saham Perusahaan yang *Listing* di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2008-2010"

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syaria'ah dan Hukum program studi Keuangan Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 16 Shafar 1433 H
10 Januari 2012 M

Pembimbing II



H.M Yazid Afandi, M.Ag.
NIP. 19720913 200312 1 001

PENGESAHAN SKRIPSI

Nomor : UIN. 02/K.KUI-SKR/PP.00.9/193/2012

Skripsi dengan judul:

“Pengaruh Variabel Fundamental dan Indikator Makro Ekonomi Terhadap Tingkat Pengembalian Saham Perusahaan yang Listing di Jakarta Islamic Index Tahun 2008-2010”

Yang dipersiapkan dan disusun oleh,

Nama : Arysad Wicaksono

NIM : 07390093

Telah dimunaqasyahkan pada: 24 Januari 2012

Nilai Munaqasyah : A/B

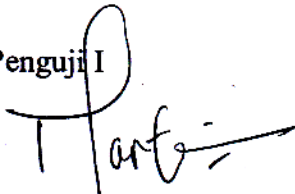
Dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syari'ah dan Hukum Program Studi Keuangan Islam Universitas Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Tim Munaqasyah
Ketua,



Dr. Misnen Ardiansyah, SE, M.Si.
NIP. 19710929 200003 1 001

Penguji I



Sunaryati, SE., M.Si.
NIP. 19751111 200212 2 002

Penguji II



Drs. Slamet Khilmi, M.Si.
NIP.19631014 199203 1 002

Yogyakarta, 23 Februari 2012
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Fakultas Syari'ah dan Hukum
Dekan



Noorhaidi Hasan, M.A., M.Pil., Ph.D.
NIP. 197711207 199503 1 002

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Arsyad Wicaksono
NIM : 07390093
Jurusan/Prodi : Keuangan Islam

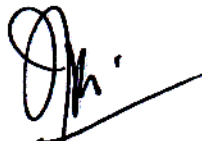
Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Variabel Fundamental dan Indikator Makro Ekonomi Terhadap Tingkat Pengembalian Saham Perrusahaan yang Listing di Jakarta Islamic Index Tahun 2008-2010”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *footnote* atau daftar pustaka. Dan apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini dibuat agar dapat dimaklumi dan digunakan sebagaimana perlunya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.


Yogyakarta, 11 Januari 2012

Mengetahui ,
Pjs. Ketua. Prodi Keuangan Islam



Drs. Slamet Khilmi, M.Si.
NIP.19631014 199203 1 002

Penyusun,



Arsyad Wicaksono
NIM. 07390093

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bâ'	b	be
ت	Tâ'	t	te
ث	Sâ'	ś	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	j	je
ح	Hâ'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khâ'	kh	ka dan ha
د	Dâl	d	de
ذ	Zâl	z	zet (dengan titik di atas)
ر	Râ'	r	er
ز	zai	z	zet
س	sin	s	es
ش	syin	sy	es dan ye
ص	sâd	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	dâd	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	tâ'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	zâ'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	,	koma terbalik di atas
غ	Gain	g	ge
ف	fâ'	f	ef
ق	qâf	q	qi
ك	kâf	k	ka
ل	lâm	l	el
م	mim	m	em
ن	nun	n	en
و	wâwû	w	w
هـ	hâ'	h	ha
ء	hamzah	,	apostrof

ي	yâ'	Y	Ye
---	-----	---	----

B. Konsonan Rangkap Karena Syaddah Ditulis Rangkap

متّعدّدة	Ditulis	Muta'addidah
عدّة	Ditulis	'iddah

C. Ta' Marbutah Di Akhir Kata

1. Bila dimatikan ditulis h

حكمة	Ditulis	Ḥikmah
علة	Ditulis	'illah

(ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti salat, zakat dan sebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya).

2. Bila diikuti dengan kata sandang 'al' serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan h.

كرامة الأولياء	Ditulis	Karâmah al-auliyâ'
----------------	---------	--------------------

3. Bila ta' marbutah hidup atau dengan harakat, fathah, kasrah dan dammah ditulis t atau h.

زكاة الفطر	Ditulis	Zakâh al-fiṭri
------------	---------	----------------

D. Vokal Pendek

—	fathah	Ditulis	A
فعل		ditulis	fa'ala
—	kasrah	ditulis	i
نكر		ditulis	zükira
—	dammah	ditulis	u
يذهب			yažhabu

E. Vokal Panjang

1	Fathah + alif جاهلية	Ditulis ditulis	Â jâhiliyyah
2	fathah + ya' mati تنسى	ditulis ditulis	â tansâ
3	kasrah + ya' mati كريم	ditulis ditulis	î karîm
4	dammah + wawu ماتى	ditulis ditulis	û furûd
	فروض		

F. Vokal Rangkap

1	fathah + ya' mati بينكم	Ditulis ditulis	Ai bainakum
2	fathah + wawu mati قول	ditulis ditulis	au qaul

G. Vokal Pendek yang berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan Apostrof

النتم	Ditulis	a'antum
أعدت	ditulis	u'iddat
لئن شكرتم	Ditulis	La'in syakartum

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf Qomariyyah ditulis dengan menggunakan huruf "l".

القرآن	Ditulis	al-Qur'ân
القياس	Ditulis	Al-Qiyâs

2. Bila diikuti huruf Syamsiyyah ditulis dengan menggunakan huruf Syamsiyyah yang mengikutinya, dengan menghilangkan huruf l (el) nya.

السماء	Ditulis	as-Samâ'
الشمس	Ditulis	Asy-Syams

I. Penulisan kata-kata dalam rangkaian kalimat

Ditulis menurut penulisannya.

ذوي الفروض	Ditulis	Žawî al-furûd
أهل السنة	Ditulis	ahl as-sunnah

MOTTO

**PERJUANGAN HIDUP TIDAK SELALU DIMENANGKAN OLEH ORANG YANG
LEBIH KUAT ATAU LEBIH CEPAT.**

**TETAPI CEPAT ATAU LAMBAT, ORANG YANG MENANG ADALAH ORANG
YANG BERFIKIR DIA BISA MENANG.**

PERSEMBAHAN

Karya tulis skripsi ini aku persembahkan kepada kedua orang

tuaku Afifi Effendi dan Sri Suwarni.

Aku persembahkan juga kepada para pengajarku dari Taman

Kanak-kanak hingga Sarjana

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

إن الحمد لله نحمده ونستعينه ونستغفره ونعوذ بالله من شرور أنفسنا ومن سيئات أعمالنا من يهده الله فلا مضل له ومن يضلل فلا هادي له. أشهد أن لا إله إلا الله وحده لا شريك له. وأشهد أن محمدا عبده ورسوله. أما بعد.

Puji syukur yang tak terhingga penyusun sampaikan ke hadirat Allah SWT, yang senantiasa melimpahkan kasih sayang, rahmat, karunia dan hidayah-Nya kepada hambaNya. Hanya pada Engkau kami memohon petunjuk dan pertolongan dan berserah diri. Shalawat dan Salam semoga senantiasa tercurah limpahkan kepada sang revolusioner padang pasir, Nabi Muhammad Saw, yang telah menuntun umatnya dari zaman yang penuh intimidasi menuju zaman yang tanpa penindasan.

Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Islam pada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga, Yogyakarta. Penyusun menyadari sepenuhnya bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya dukungan, bimbingan dan motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu penyusun sampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Musa Asy'ari, selaku Rektor Universitas Islam Negeri (UIN) Sunan Kalijaga Yogyakarta.

2. Bapak Noorhaidi, M.A., M.Phil., Pd.D. selaku Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta dan Bapak Prof. Drs. Yudian Wahyudi, MA., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta yang baru saja mengakhiri masa jabatan pada tahun 2011.
3. Bapak Drs. Slamet Khilmi, M.Si. selaku Pejabat Sementara Ketua Jurusan Keuangan Islam Fakultas Syari'ah dan Hukum Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga.
4. Bapak Dr. Muhammad Fakhri Husein, S.E., M.Si. selaku pembimbing akademik yang selalu memberi nasehat layaknya orang tua kami.
5. Bapak Dr. Misnen Ardiansyah, SE, M.Si. dan H.M. Yasid Afandi, M.Ag. selaku dosen pembimbing skripsi saya atas kesediaan dan keikhlasannya meluangkan waktu dan mencurahkan pikiran untuk membimbing dan mengarahkan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Segenap Dosen dan Karyawan prodi KUI Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga.
7. Bapakku Afif Effendi dan Ibuku Sri Suwarni tercinta, terimakasih atas doanya, perjuangan dan pengorbanannya hingga aku dapat menjadi seperti sekarang ini. Adik-adikku Janu dan Bashori terimakasih atas semuanya.
8. Hudan, Itok, Danang, terimakasih kalian telah menjadi sahabatku yang terbaik.
9. Teman-teman seperjuangan angkatan 2007 jurusan Keuangan Islam, ayo kita pasti bisa menjadi yang terbaik.

10. Teman-temanku di Karang Kalasan, Siti, Meita, Riska, Rifta, Agung, Catur, Arik, Yudha, dan Lita terimakasih atas rasa cintanya dan dukungannya kepadaku.
11. Seluruh civitas akademika UIN Sunan Kalijaga.

Akhir kata, penyusun sadar sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, saran dan kritik konstruktif dari pembaca tetap penyusun harapkan. Dan semoga dapat memberikan kontribusi bagi pengembangan ekonomi, terutama studi ekonomi islam di Indonesia.

Yogyakarta, 5 Januari 2012

Penyusun

Arsyad Wicaksono
NIM. 07390093

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN	v
SURAT PERNYATAAN	vi
PEDOMAN TRANSLITERASI	vii
MOTTO	xi
PERSEMBAHAN	xii
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI	xvi
DAFTAR TABEL	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Pokok Masalah.....	5
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
D. Sistematika pembahasan.....	7
BAB II LANDASAN TEORI	9
A. Investasi dalam Perspektif Syariah	9
B. Prinsip-prinsip Investasi Syariah	11
C. Risiko dalam Investasi.....	13
D. Analisis Fundamental	14

1. <i>Earning Per Share</i>	16
2. <i>Price Earning Ratio</i>	17
E. Indikator Makro Ekonomi	18
1. <i>Arbitrage Pricing Theory (APT)</i>	18
2. Inflasi	20
3. Nilai Tukar (Kurs)	21
F. Tingkat Pengembalian Saham (<i>Return</i>).....	23
G. Telaah Pustaka	24
H. Pengaruh EPS, PER, Inflasi, dan Kurs terhadap <i>Return</i> Saham	27
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	31
A. Jenis Penelitian	31
B. Populasi dan Sampel	31
C. Teknik Pengumpulan Data.....	32
D. Variabel Penelitian.....	33
E. Teknik Analisis Data.....	33
1. Uji Regresi	33
2. Uji Asumsi Klasik.....	34
3. Uji Persamaan Regresi.....	37
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	39
A. Analisis Statistik Deskriptif.....	39
B. Uji Asumsi Klasik.....	40
1. Uji Multikolinearitas	40
2. Uji Autokorelasi.....	41
3. Uji Heteroskedastisitas	42
4. Uji Normalitas.....	43

C. Uji Persamaan Regresi.....	45
1. Uji Determinasi.....	45
2. Uji t dan Uji F.....	46
D. Pembahasan	48
1. Pengaruh EPS terhadap <i>Return</i> Saham	48
2. Pengaruh PER terhadap <i>Return</i> Saham.....	49
3. Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham.....	51
4. Pengaruh Kurs USD terhadap <i>Return</i> Saham.....	53
5. Pengaruh EPS, PER, Inflasi, Kurs USD terhadap <i>Return</i> saham.....	54
BAB V PENUTUP.....	55
1. Kesimpulan.....	55
2. Saran	57
DAFTAR PUSTAKA.....	58

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Sampel	32
Tabel 4.1 Diskriptif Statistik.....	39
Tabel 4.2 Uji Multikolinieritas.....	41
Tabel 4.3 Uji Autokorelasi.....	42
Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas.....	43
Tabel 4.5 Uji Normalitas.....	44
Tabel 4.6 Uji Koefisien Determinasi	45
Tabel 4.7 Uji t	46
Table 4.8 Uji F	48

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Tahun 2008-2010 adalah tahun yang cukup sulit bagi bangsa Indonesia selama kurun waktu 4 tahun terakhir dalam hal makro ekonomi. Hal ini disebabkan adanya krisis ekonomi global yang dimulai dari Amerika yang ditandai dengan banyaknya perusahaan-perusahaan di Amerika yang pailit dan kesulitan finansial. Selain itu pada tahun 2009 bangsa Indonesia juga menghadapi Pemilu yang cukup banyak menyita perhatian dan sedikit banyak mempengaruhi perekonomian di Indonesia.

Pengaruh krisis juga dialami pasar modal syariah. Kapitalisasi pasar *Jakarta Islamic Index (JII)* jatuh sebesar 61 persen pada 2008, sedangkan indeks harga pasar turun sebesar 22 persen selama periode yang sama. JII adalah index yang terdiri dari saham perusahaan yang jenis usaha dan aktifitasnya sesuai dengan ketentuan saham-saham syariah yang ditetapkan oleh Dewan Syariah Nasional MUI. Beberapa saringan yang dipersyaratkan, seperti rasio *leverage*, pendapatan bunga, dan pendapatan dari aktivitas non-halal, memungkinkan JII memiliki performa yang berbeda karena cenderung lebih tersegmentasi dibandingkan dengan pasar modal konvensional.¹

¹ Wisnu Wardana, "Jurnal Ekonomi Islam Republika", *Republika*, (Kamis, 27 Januari 2011), hlm. 24.

Pasar modal adalah sarana penghimpun dana jangka panjang dari masyarakat dan perbankan. Pasar modal merupakan sarana perusahaan untuk meningkatkan kebutuhan dana jangka panjang. Sebagai bagian dari sistem perekonomian suatu negara khususnya investasi dalam sektor keuangan, pasar modal menyediakan dua fungsi pokok bagi masyarakat yang masing-masing memiliki kepentingan yang berbeda, yaitu sebagai fungsi ekonomi dan fungsi keuangan.

Dalam melaksanakan fungsi ekonominya, pasar modal menyediakan fasilitas untuk memindahkan dana dari pihak yang mempunyai kelebihan dana kepada pihak yang memerlukan dana. Kemudian fungsi keuangan dari pasar modal dilaksanakan dengan menyediakan dana yang diperlukan oleh para peminjam dana, di mana para penyandang dana menyerahkan dana tersebut tanpa harus terlibat secara langsung dalam bentuk kepemilikan aktiva riil yang digunakan dalam kegiatan investasi tersebut.

Investasi selalu mengandung unsur risiko, karena perolehan yang diharapkan baru akan diterima pada masa yang akan datang, risiko itu juga timbul karena *return*² yang diterima lebih besar atau lebih kecil dari yang diharapkan. *return*, merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. *Return* dapat berupa *return* realisasi yang sudah terjadi atau *return* ekspektasi yang belum terjadi tetapi yang diharapkan akan terjadi di masa mendatang, sehingga pengukuran *return*

² *Return* adalah tingkat pengembalian saham.

merupakan cara yang sering digunakan oleh investor dalam membandingkan berbagai alternatif investasi.³

Penilaian kewajaran harga saham yang terbentuk di pasar modal oleh investor dapat dilakukan melalui pendekatan fundamental, sedangkan risiko sistematis dapat mempengaruhi besarnya tingkat keuntungan yang akan diperoleh investor. Analisis fundamental menggunakan data fundamental, yaitu data yang berasal dari keuangan perusahaan misalnya laba, dividen yang dibayar, penjualan dan lain sebagainya. Analisis fundamental mencoba menghitung nilai intrinsik saham dari suatu saham dengan menggunakan data keuangan perusahaan yang biasanya diwakili oleh *Price Earnings Ratio (PER)* dan *Earnings Per Share (EPS)*.⁴

Tingkat keuntungan (*return*) sangat dipengaruhi pula oleh risiko, dimana jika risiko yang harus ditanggung itu tinggi maka keuntungan yang akan diperoleh tinggi pula dan jika risiko itu rendah maka keuntungan yang akan diperoleh rendah pula. Oleh karena itu untuk investor yang menginginkan laba yang tinggi maka mereka akan dihadapkan dengan risiko yang tinggi.

Dalam menjalankan aktivitasnya, investor menghadapi dua macam risiko, yaitu risiko sistematis (*systematic risk*), dan risiko tidak sistematis

³ Jogiyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, edisi 3, (Yogyakarta: BPFE, 2003), hlm. 109.

⁴ *Ibid.*, hlm. 88-89.

(*unsystematic risk*).⁵ Risiko tidak sistematis dari satu perusahaan tidak berkorelasi dengan perusahaan lain. Sedangkan risiko sistematis akan berkorelasi dengan perusahaan lainnya, hal ini disebabkan karena faktor-faktor yang mempengaruhi adalah tingkat inflasi, nilai tukar uang, atau variabel lainnya yang sering disebut dengan variabel makro ekonomi.

Faktor makro ekonomi yang mempengaruhi tingkat keuntungan (*return*) adalah tingkat inflasi dan nilai tukar (kurs). Hal ini disebabkan faktor ini merupakan fenomena yang selalu ada dalam perekonomian dan berpengaruh pada semua sektor perekonomian yang di dalamnya ada pasar modal. Inflasi menyebabkan terjadinya kenaikan harga saham secara umum, kemudian nilai tukar adalah dampak dari terjadinya inflasi.

Dari hasil penelitian terdahulu, misalnya Tendi Haruman menyimpulkan bahwa analisis fundamental, indikator makro ekonomi, dan risiko sistematis berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.⁶ Kemudian Vernande Nirohito, hasil penelitiannya menunjukkan bahwa secara simultan atau bersama-sama semua faktor fundamental *Earning per Share* (EPS), *Book Value per Share*

⁵ Suad Husnan, *Dasa-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, edisi keempat, (Yogyakarta: UUP AMP YKPN, 2005), hlm 194.

⁶ Tendi Haruman, dkk, "Pengaruh Faktor Fundamental, Indikator Makro Ekonomi, dan Risiko Sistematis terhadap Tingkat Pengembalian Saham di PT Bursa Efek Jakarta" , *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, Volume 6, Nomer 3, Oktober 2005, <http://www.pdfcarri.com>, akses 14 April 2011.

(BVS), *Return on Assets* (ROA), *Dividend Payout Ratio* (DPR) dan resiko sistematis (Beta) berpengaruh terhadap harga saham.⁷

Oleh karena itu, penyusun tertarik untuk meneliti dan menguji kembali variabel-variabel tersebut guna mendukung hasil penelitian terdahulu. Penelitian terdahulu misalnya Tendi Haruman dan Vernande Nirohito umumnya masih meneliti pada perusahaan yang tergabung dalam indeks umum (konvensional) dan belum banyak yang meneliti di *Jakarta Islamic Indeks*.

Berdasarkan hal tersebut dan latar belakang di atas maka penyusun melakukan penelitian yang berjudul “Pengaruh Variabel Fundamental dan Indikator Makro Ekonomi Terhadap Tingkat Pengembalian Saham Perusahaan yang *Listing* di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2008-2010”.

B. Pokok Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah, pokok masalah yang dapat diangkat dalam penelitian ini adalah:

- a. Bagaimana pengaruh PER terhadap *return* saham perusahaan yang *listing* di JII tahun 2008-2010?
- b. Bagaimana pengaruh EPS terhadap *return* saham perusahaan yang *listing* di JII tahun 2008-2010?

⁷ Vernande Nirohito, “Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Resiko Sistematis Terhadap Harga Saham Pada Industri Properti dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia”, 2009, <http://www.gunadarma.ac.id>, akses 20 April 2011.

- c. Bagaimana pengaruh inflasi terhadap *return* saham perusahaan yang *listing* di JII tahun 2008-2010?
- d. Bagaimana pengaruh kurs USD terhadap *return* saham perusahaan yang *listing* di JII tahun 2008-2010?
- e. Bagaimana pengaruh PER, EPS, inflasi, dan kurs terhadap *return* saham perusahaan yang *listing* di JII tahun 2008-2010?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

- 1. Sesuai dengan pokok masalah yang telah dijelaskan, maka tujuan dari penelitian ini adalah:
 - a. Menjelaskan dan membuktikan secara empiris pengaruh PER terhadap *return* saham perusahaan yang *listing* di JII tahun 2008-2010.
 - b. Menjelaskan dan membuktikan secara empiris pengaruh EPS terhadap *return* saham perusahaan yang *listing* di JII tahun 2008-2010.
 - c. Menjelaskan dan membuktikan secara empiris pengaruh inflasi terhadap *return* saham perusahaan yang *listing* di JII tahun 2008-2010.
 - d. Menjelaskan dan membuktikan secara empiris pengaruh kurs terhadap *return* saham perusahaan yang *listing* di JII tahun 2008-2010.
 - e. Menjelaskan dan membuktikan secara empiris pengaruh PER, EPS, inflasi, dan kurs terhadap *return* saham perusahaan yang *listing* di JII tahun 2008-2010.

2. Sedangkan manfaat penelitian ini adalah:
 - a. Penelitian ini disusun guna memberikan sumbangsih keilmuan dan informasi pada masyarakat, akademisi, dan semua pihak yang membutuhkan informasi tentang pasar modal syariah khususnya *Jakarta Islamic Index (JII)* yang selama ini masih sedikit dibahas.
 - b. Secara teoritik diharapkan juga memberikan kontribusi pemikiran bagi perkembangan ekonomi syariah serta menjadi bahan rujukan penelitian berikutnya agar lebih baik lagi.

D. Sistematika Pembahasan

Untuk memudahkan penyusunan skripsi ini, penyusun merumuskan lima pokok pembahasan secara singkat diuraikan sebagai berikut:

Bab I, berisi pendahuluan yang memuat tentang latar belakang masalah yang berisi mengapa laporan ini berjudul Pengaruh Variabel Fundamental dan Indikator Makro Ekonomi Terhadap Tingkat Pengembalian Saham Perusahaan yang *Listing* di JII Tahun 2008-2010, pokok masalah, tujuan dan manfaat penelitian, dan sistematika pembahasan yang bertujuan untuk memudahkan penyusunan skripsi ini.

Bab II, berisi tentang landasan teori yang berisi tentang teori-teori yang berhubungan dengan penelitian ini seperti teori investasi, teori analisis fundamental, teori indikator makro ekonomi, dan tingkat pengembalian saham. Selain itu bab ini juga memaparkan tentang telaah pustaka yang berisi

perbandingan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya. Landasan teori ditempatkan di bab II agar pembaca mengetahui terlebih dahulu teori yang digunakan dalam skripsi ini dan apa saja yang membedakan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya sebelum memahami lebih dalam skripsi ini.

Bab III, membahas tentang metode penelitian yang berisi tentang penjelasan mengenai jenis dan sifat penelitian, metode pengumpulan data, populasi dan sampel penelitian, definisi operasional variabel dan teknik analisis data.

Bab IV, berisi analisis data baik secara kuantitatif maupun kualitatif dari hasil pengolahan data, dan membahas tentang apakah pengolahan data sesuai dengan teori yang ada atau tidak.

Dan bab V, adalah merupakan bab yang terakhir dari seluruh rangkaian pembahasan yang merupakan bab penutup yang berisi tentang kesimpulan dan saran dari skripsi ini.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

1. Berdasarkan hasil analisis terbukti bahwa variabel EPS tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sehingga H1 yang menyatakan bahwa EPS berpengaruh positif dan signifikan terhadap tingkat pengembalian saham (*return*) ditolak. Tidak signifikannya EPS terhadap *return*, dikarenakan EPS perusahaan di JII relatif kecil sehingga tidak menarik investor untuk membeli saham baru, yang berakibat pada tidak naiknya harga saham dan *return*.
2. Berdasarkan hasil analisis terbukti bahwa variabel PER tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sehingga H2 yang menyatakan bahwa PER berpengaruh positif dan signifikan terhadap tingkat pengembalian saham (*return*) ditolak. Ketidaksignifikanan ini disebabkan para investor kurang memperhatikan variabel PER dalam memperhitungkan *return* saham yang dimiliki perusahaan, di karenakan PER lebih banyak berhubungan dengan faktor diluar *return*.
3. Berdasarkan hasil analisis terbukti bahwa variabel inflasi berpengaruh terhadap *return* saham. Sehingga H3 yang menyatakan bahwa inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap tingkat pengembalian saham (*return*) diterima. Hal ini dikarenakan krisis ekonomi global tahun 2008 dan dalam melaksanakan kebijakan moneternya Indonesia menganut sebuah sistem kerangka kerja yang dinamakan *Inflation Targeting*

Framework (ITF). Sehingga inflasi sangat diperhatikan oleh investor dalam menentukan keputusan investasi.

4. Berdasarkan hasil analisis terdapat bukti bahwa variabel kurs USD tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sehingga H4 yang menyatakan bahwa kurs berpengaruh negatif dan signifikan terhadap tingkat pengembalian saham (*return*) ditolak. Tidak signifikannya disebabkan pertama, sebagian besar perusahaan sampel tidak berorientasi pada ekspor. Kedua, karena nilai Rupiah yang cenderung stabil walaupun terkena dampak krisis global.
5. Berdasarkan hasil uji F diperoleh signifikansi 0.000. dengan demikian dapat disimpulkan bahwa variabel independen Kurs, Inflasi, EPS, dan PER secara bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham. Sehingga H5 yang menyatakan bahwa EPS, PER, kurs, dan inflasi berpengaruh secara simultan terhadap *return*, diterima. Seberapapun tingkatnya, baik besar ataupun kecil pada kenyataannya EPS, PER, Inflasi, dan Kurs secara bersama-sama tetap berpengaruh terhadap *return* saham. Hal ini karena dalam EPS adalah keuntungan dari tiap lembar saham dimana jika EPS naik maka keuntungan perusahaan naik dan PER adalah perbandingan antara harga saham terhadap keuntungan per lembar saham dimana jika PER tinggi maka *return* juga tinggi. Inflasi dan Kurs adalah faktor makro ekonomi yang mempengaruhi kondisi perekonomian makro dan berpengaruh pada seluruh perusahaan.

B. Saran

Peneliti selanjutnya sebaiknya lebih jeli lagi dalam menentukan variabel independen yang digunakan dan sebaiknya tidak menggunakan variabel EPS dan PER secara bersama sebagai variabel independen karena terdapat hubungan linier antara kedua variabel ini dimana PER sangat dipengaruhi oleh EPS.

Penelitian selanjutnya sebaiknya juga menambah jumlah sampel dan memfokuskan pada salah satu sektor industri untuk mendapatkan hasil yang lebih baik misalnya tidak hanya yang konsisten *listing* terus menerus di JII tetapi semua perusahaan yang listing di JII pada industri pertanian.

DAFTAR PUSTAKA

Ekonomi

- Ahmad, Eeng, *Ekonomi untuk SMA Kelas II (Kelas XI)*, jilid 2, Bandung: Grafindo Media Pratam, 2004.
- Agus Sartono, *Manajemen Keuangan*, edisi 3, Yogyakarta: BPFE Yogyakarta, 1999.
- Boediono, *Ekonomi Makro*, edisi 4, Yogyakarta: BPFE Yogyakarta, 1992.
- Eduardus Tandelilin, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, edisi pertama Yogyakarta: BPFE Yogyakarta, 2001.
- Gilarso, T., *Pengantar Ilmu Ekonomi Makro*, edisi revisi, Yogyakarta: Penerbit Kanisius, 2008.
- Mamduh M Hanif, Abdul Halim, *Analisis Laporan Keuangan*, edisi revisi, Yogyakarta: UUP AMP YKPN, 2003.
- Muhammad Najib, dkk, *Investasi Syariah*, Yogyakarta: Kreasi Wacana, 2008.
- Jogiyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, edisi 3, Yogyakarta: BPFE, 2003.
- Karim, Adiwarmanto A, *Ekonomi Makro Islam*, edisi kedua, Jakarta: Raja Grafindo Persada, 2007.
- Nurul Huda dan Mustafa Edwin Nasution, *Investasi pada Pasar Modal Syariah*, edisi revisi, Jakarta: Kencana Perdana Media Grup, 2007.
- Suad Husnan, *Dasa-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, edisi keempat, Yogyakarta: UUP AMP YKPN, 2005.
- Sunariyah, *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*, edisi ketiga, Yogyakarta: UUP AMP YKPN, 2006.

Statistika

- Ghozali, Imam, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, edisi ketiga, Semarang: Badan Penerbit Undip, 2005.

Sugiyono, *Statistika untuk Penelitian*, Bandung: Alfabeta, 2007.

Syamsul Hadi, Widyarini, *Metode Penelitian untuk Manajemen dan Akuntansi*, Yogyakarta: Ekonesia, 2009.

Skripsi

Ahmad Windarto, “Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang Masuk di *JII*” *Skripsi*, Fakultas Syari’ah Jurusan Keuangan Islam UIN Suka Yogyakarta (2011).

Maslkhtul Umah. “Pengaruh Faktor Fundamental dan Ekonomi Makro terhadap Harga Saham pada Perusahaan di Daftar Efek Syari’ah”, *Skripsi*, Fakultas Syari’ah dan Hukum Jurusan Keuangan Islam UIN Suka Yogyakarta (2008).

Titi Sumiharsih, “Pengaruh Variabel Fundamental, Indikator Makro Ekonomi, dan Risiko Sistematis terhadap Tingkat Pengembalian Saham Perusahaan yang *Listin* di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2004-2006,” *Skripsi*, Fakultas Syari’ah Jurusan Keuangan Islam UIN Suka Yogyakarta (2008).

Website

http://id.wikipedia.org/wiki/Analisis_fundamental, akses 04 Oktober 2011.

<http://jurnal-sdm.blogspot.com/2010/01/earnings-per-share-eps-definisi-dan.html>, akses 4 Oktober 2011.

<http://www.bi.go.id/web/id/Moneter/Inflasi/Pengenalan+Inflasi/>, akses 4 oktober 2011.

<http://peunaronesia.blogspot.com/2009/09/indek-harga-dan-inflasi.html>, akses 4 Oktober 2011.

http://id.wikipedia.org/wiki/Nilai_tukar, akses 10 okteber 2011.

<http://id.shvoong.com/business-management/1999553-pengaruh-inflasi-terhadap-perekonomian/#ixzz1cQQ11x1O>, akses 1 November 2011.

<http://jurnalskripsitesis.wordpress.com/2007/10/27/analisis-fundamental-terhadap-return-saham-pada-periode-bullish-dan-bearish-indeks-harga-saham-gabungan/>, akses 20 April 2011.

Lainnya

“Jurnal Ekonomi Islam Republika”, Republika: Kamis, 27 Januari 2011, hlm. 24.

Angrawit Kusumawardani, “Analisis Pengaruh EPS, PER, ROE, FL, DER, CR, ROA pada Harga Saham dan Dampaknya Terhadap Kinerja Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di BEI Periode 2005-2009” *Jurnal Universitas Gunadarma*. <http://www.gunadarma.ac.id>, akses 20 April 2011.

Tendi Haruman, dkk, “Pengaruh Faktor Fundamental, Indikator Makro Ekonomi, dan Risiko Sistematis terhadap Tingkat Pengembalian Saham di PT Bursa Efek Jakarta” , *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, Volume 6, Nomer 3, Oktober 2005, <http://www.pdfcarri.com>, akses 14 April 2011.

Vernande Nirohito, “Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Resiko Sistematis Terhadap Harga Saham Pada Industri Properti dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia”, 2009, <http://www.gunadarma.ac.id>, akses 20 April 2011.

LAMPIRAN 1

Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Range	Minimum	Maximum	Sum	Mean	Std. Deviation	Variance
KursUSD	33	1321	9087	10408	321055	9728.93	548.286	3.006E5
Inflasi	33	5.41	4.90	10.31	224.54	6.8043	2.51927	6.347
EPS	33	1659	12	1671	15594	472.55	405.067	1.641E5
PER	33	33.11	4.05	37.16	543.97	16.4839	8.47570	71.837
Return	33	3.230	-.980	2.250	10.772	.32642	.883827	.781
Valid N (listwise)	33							

Uji Multikolinieritas

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-1.280	1.946		-.658	.516		
	Kurs	.000	.000	.210	1.776	.087	.981	1.019
	Inflasi	-.250	.052	-.715	-4.800	.000	.618	1.617
	EPS	-8.404	.000	-.039	-.327	.746	.985	1.015
	PER	.003	.016	.031	.207	.837	.613	1.630

a. Dependent Variable: LN_Return

Uji Autokorelasi

Runs Test

	Unstandardized Residual
Test Value ^a	-.16550
Cases < Test Value	16
Cases >= Test Value	17
Total Cases	33
Number of Runs	15
Z	-.703
Asymp. Sig. (2-tailed)	.482

a. Median

Heteroskedastisitas

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.559	1.576		.990	.331
	EPS	.000	.000	-.147	-.810	.425
	PER	-.017	.012	-.345	-1.498	.145
	KursUSD	-8.357	.000	-.011	-.059	.954
	Inflasi	-.269	.288	-.215	-.934	.358

a. Dependent Variable:ABS_Ut1

Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		33
Normal Parameters ^a	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.54753378
Most Extreme Differences	Absolute	.198
	Positive	.198
	Negative	-.105
Kolmogorov-Smirnov Z		1.135
Asymp. Sig. (2-tailed)		.152
a. Test distribution is Normal.		

Koefisien Determinasi

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.785 ^a	.616	.561	.585338

a. Predictors: (Constant), PER, EPS, Kurs, Inflasi

Uji F

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	15.403	4	3.851	11.239	.000 ^a
	Residual	9.593	28	.343		
	Total	24.997	32			

a. Predictors: (Constant), PER, EPS, Kurs, Inflasi

b. Dependent Variable: LN_Return

Uji t

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1.280	1.946		-.658	.516
	Kurs	.000	.000	.210	1.776	.087
	Inflasi	-.250	.052	-.715	-4.800	.000
	EPS	-8.404	.000	-.039	-.327	.746
	PER	.003	.016	.031	.207	.837

a. Dependent Variable: LN_Return

LAMPIRAN 3

INFLASI	Tahun	2008	2009	2010
Bulan	Januari	7,63	9,17	3,72
	Februari	7,4	8,6	3,81
	Maret	8,17	7,92	4,43
	April	8,96	7,31	3,91
	Mei	10,38	6,04	4,16
	Juni	11,03	3,65	5,05
	Juli	11,9	2,71	6,22
	Agustus	11,85	2,75	6,44
	September	12,14	2,83	5,8
	Oktober	11,77	2,57	5,67
	Nopember	11,68	2,41	6,33
	Desember	11,06	2,78	6,96
		10,33	4,90	5,21

Sumber : www.bi.go.id

KursUSD	Tahun	2008	2009	2010
Bulan	Januari	9406	11167	9275
	Februari	9181	11853	9348
	Maret	9185	11850	9174
	April	9209	11025	9027
	Mei	9291	10393	9183
	Juni	9296	10207	9148
	Juli	9163	10111	9049
	Agustus	9149	9978	8972
	September	9341	9901	8976
	Oktober	10048	9483	8928
	Nopember	11711	9470	8938
	Desember	11325	9458	9023
		9692	10408	9087

Sumber : www.bi.go.id

Perusahaan	EPS			PER		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010
AALI	1671	1055	1281	5,87	21,57	20,45
ANTM	143	63	177	7,6	34,73	13,84
BMTR	31	12	42	7,04	18,2	15,48
INCO	395	187	397	4,88	19,48	12,28
INTP	474	746	876	9,7	18,36	18,21
KLBF	70	91	137	5,75	14,21	23,27
PTBA	741	1184	872	9,31	14,57	26,32
SMGR	425	561	613	9,18	13,48	15,42
TINS	267	62	188	4,05	32,08	14,63
TLKM	527	562	586	14,05	16,81	13,57
UNVR	315	399	444	24,72	27,7	37,16

Sumber: ICMD

Perusahaan	Return		
	2008	2009	2010
AALI	-0.65	13.214	0.15164
ANTM	-0.7546	101.834	0.113636
BMTR	-0.82857	0.166666	20.952
INCO	-0.97995	0.89119	0.33561
INTP	-0.439	1.978.261	0.1642
KLBF	-0.68254	2.25	1.5
PTBA	-0.425	1.5	0.3304
SMGR	-0.25446	0.80838	0.25165
TINS	-0.96237	0.85185	0.375
TLKM	-0.3202	0.369565	-0.15873
UNVR	-0.1555555	0.41666666	0.49321

Sumber: data diolah

Data Diolah

Tahun	Perusahaan	KursUSD	Inflasi	EPS	PER	Return
2008	AALI	9692	10.308	1671	5.87	-0.65
2008	ANTM	9692	10.308	143	7.6	-0.7546
2008	BMTR	9692	10.308	31	7.04	-0.82857
2008	INCO	9692	10.308	395.0	4.88	-0.97995
2008	INTP	9692	10.308	474	9.7	-0.439
2008	KLBF	9692	10.308	70	5.75	-0.68254
2008	PTBA	9692	10.308	741.0	9.31	-0.425
2008	SMGR	9692	10.308	425	9.18	-0.25446
2008	TINS	9692	10.308	267	4.05	-0.96237
2008	TLKM	9692	10.308	527	14.05	-0.3202
2008	UNVR	9692	10.308	315	24.72	-0.1555555
2009	AALI	10407	4.895	1055.0	21.57	13.214
2009	ANTM	10407	4.895	63.0	34.73	101.834
2009	BMTR	10407	4.895	12.0	18.2	0.166666
2009	INCO	10407	4.895	187.0	19.48	0.89119
2009	INTP	10407	4.895	746.0	18.36	1.978.261
2009	KLBF	10407	4.895	91.0	14.21	2.25
2009	PTBA	10407	4.895	1184.0	14.57	1.5
2009	SMGR	10407	4.895	561.0	13.48	0.80838
2009	TINS	10407	4.895	62.0	32.08	0.85185
2009	TLKM	10407	4.895	562.0	16.81	0.369565
2009	UNVR	10407	4.895	399.0	27.7	0.41666666
2010	AALI	9086	5.21	1281.0	20.45	0.15164
2010	ANTM	9086	5.21	177.0	13.84	0.113636
2010	BMTR	9086	5.21	42.0	15.48	20.952
2010	INCO	9086	5.21	397.0	12.28	0.33561
2010	INTP	9086	5.21	876.0	18.21	0.1642
2010	KLBF	9086	5.21	137.0	23.27	1.5
2010	PTBA	9086	5.21	872.0	26.32	0.3304
2010	SMGR	9086	5.21	613.0	15.42	0.25165
2010	TINS	9086	5.21	188.0	14.63	0.375
2010	TLKM	9086	5.21	586.0	13.57	-0.15873
2010	UNVR	9086	5.21	444.0	37.16	0.49321

CURICULUM VITAE

Nama : Arsyad Wicaksono
NIM : 07390093
Tempat Tanggal Lahir : Karanganyar, 29 September 1988
Alamat Rumah : Jln Yogya-Solo Km 12,5 Karang kalasan, Rt:02/Rw:06,
Tirtomartani, Kalasan, Sleman, D.I.Yogyakarta, kode pos:
55571
No. Hp : 085729117838
e-mail : kalasan_stret@yahoo.com

Riwayat Pendidikan

Jenjang Pendidikan	Tempat	Tahun
SD Negeri Kalasan 1	Kalasan - Sleman	1994-2001
SMP N 1 Kalasan	Kalasan - Sleman	2001-2004
SMA N 1 Kalasan	Kalasan - Sleman	2004-2007
S1 Jurusan Keuangan Islam, Fakultas Syari'ah dan Hukum, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta	Sleman - D.I.Yogyakarta	2007-2012

Sleman, 22 Februari 2012

Arsyad Wicaksono
NIM. 07390093