

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL TERHADAP  
HARGA SAHAM  
(STUDY EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI JII TAHUN  
2012-2016)**



**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

**Oleh:**

**MOCHAMAD ANANG SETIAWAN**

**B 100 130 104**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2017**

## HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**“PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL TERHADAP  
HARGA SAHAM (STUDY EMPIRIS PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* TAHUN 2012-2016)”**

Yang ditulis oleh

**MOCHAMAD ANANG SETIAWAN**  
**B100130104**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 4 November 2017

Pembimbing



**(Dra. Wafiatun Mukaromah., MM)**

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417  
Surakarta - 57102

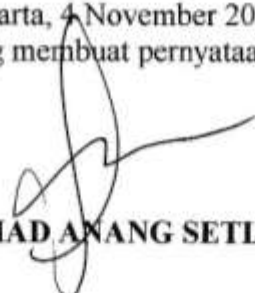
**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : **MOCHAMAD ANANG SETIAWAN**  
NIRM : **13.6.106.02016.500104**  
Jurusan : **MANAJEMEN**  
Judul Skripsi : **PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN  
TEKNIKAL TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur di *Jakarta  
Islamic Index* Tahun 2012–2016)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 4 November 2017  
Yang membuat pernyataan

  
**(MOCHAMAD ANANG SETIAWAN)**

## **MOTTO**

Hidup ini seperti sepeda agar tetap seimbang kau harus terus bergerak  
(**Albert Einstein**)

Fabiyyi alai rabbikuma tukaththiban  
Maka nikmat Tuhan kamu yang manakah yang kamu dustakan  
( **Q.S. Ar-Rahman: 13**)

There is no limit struggling  
(**anonim**)

## **PERSEMBAHAN**

Karya sederhana ini penulis persembahkan sebagai wujud syukur dan ucapan terima kasih untuk:

1. ALLAH SWT yang telah melimpahkan segala Rahmat, Hidayah, serta Taufik-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Ayah dan Ibu yang saya cintai yang telah membimbingku dari ketidaktahuanku menjadi tahu, memanduku agar aku kuat berdiri, menuntunku saat aku tertatih, dan selalu mendoakan dalam setiap langkah dihidupku.
3. Bapak dan Ibu dosen, tiada kata yang bisa terucap selain kata terimakasih atas jasa-jasa dan ilmu yang telah Bapak dan Ibu berikan kepada saya.
4. Kakak tersayang yang selalu mendoakan dan mendukung dan memotivasi saya.
5. Sahabat-sahabatku yang telah memberikan dukungan dan berkenan membantu serta saling berbagi ilmu, terimakasih atas indahny persahabatan yang telah kalian ukir bersama dalam kehidupanku.
6. Serta terima kasih kepada semua pihak yang telah menyumbangkan bantuan dan doa dari awal hingga akhir yang tidak mungkin disebutkan satu persatu.
7. Almamaterku , Universitas Muhammadiyah Surakarta.
8. Kesuksesan bukanlah suatu kesenangan, bukan juga suatu kebanggaan, hanya suatu perjuangan dalam menggapai sebutir mutiara keberhasilan, semoga Allah memberikan rahmat dan karunia-Nya. Amin.

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor fundamental dan teknikal terhadap harga saham yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda. Jumlah sampel yang digunakan sebanyak 35 perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*, dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Data yang digunakan adalah data sekunder berbentuk *time series* berupa data tahunan dari tahun 2012-2016 untuk tiap variabel penelitian. Hasil penelitian berdasarkan uji hipotesis secara parsial (uji-t) menunjukkan bahwa variabel DER, inflasi, suku bunga dan nilai tukar tidak berpengaruh terhadap harga saham sedangkan variabel EPS dan ROE berpengaruh terhadap harga saham.

**Kata kunci:** Harga saham, faktor fundamental, faktor teknikal.

## **ABSTRACT**

*The purpose of the research is to analyse the influence of the fundamental and technical factors towards stock price which is registered in Jakarta Islamic Index. The method of data analysis was multiple regression analysis. The amount of the sample were 35 companies which were registered in Jakarta Islamic Index, by using purposive sampling method. the data used were secondary data in the form of time series which were annual data from 2012 until 2016 for each of the research variable. The result of the research based on hypothesis test on partial ( Test-T) showed that variable DER, inflation, interest rate and exchange rate did not impact on the stock price while variable EPS and ROE did impact on the stock price.*

*Keywords: stock price, fundamental factor, technical factor.*

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikumWr. Wb*

Alhamdulillah, Puji dan syukur senantiasa kita panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL TERHADAP HARGA SAHAM (study empiris perusahaan manufaktur yang terdaftar di jakarta islamic index tahun 2012-2016)”** sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Muhammadiyah Surakarta dengan lancar.

Penulis menyadari dalam menyelesaikan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Anies sofian M, S.i, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Syamsudin, MM., selaku dekan Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Imronudin, SE, M.Si, Ph.D., selaku ketua jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Sujadi, S.E., MM., selaku pembimbing akademik yang telah memberikan bimbingan, nasehat serta arahan kepada penulis.
5. Dra. Wafiatun Mukaromah, MM. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan selama proses penulisan skripsi.



6. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan banyak ilmu.
7. Kedua orang tuaku dan kakak perempuanku, atas dukungan, nasehat, doa restu, motivasi dan kasih sayangnya kepadaku.
8. Teman-teman kuliah angkatan 2013 dan teman-teman kos yang selalu memberikan keceriaan, dan dukungannya kepadaku.
9. Dan berbagai pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang turut membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini tepat pada waktunya.


Dengan selesainya penyusunan skripsi ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik, serta menjadi arahan dalam perjalanan pengetahuan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, maka penulis sangat berterima kasih apabila diantara pembaca ada yang memberikan saran atau kritik yang membangun guna memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran diri.

*Wassalamu'alaikumWr. Wb*

Surakarta, 4 November 2017

Penulis



**Mochamad anang setiawan**

## DAFTAR ISI

|                                   | Halaman |
|-----------------------------------|---------|
| JUDUL .....                       | i       |
| HALAMAN PENGESAHAN.....           | ii      |
| PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI ..... | ii      |
| HALAMAN MOTTO .....               | iv      |
| PERSEMBAHAN .....                 | v       |
| ABSTRAK .....                     | vi      |
| ABSTRACT .....                    | vii     |
| KATA PENGANTAR .....              | viii    |
| DAFTAR ISI .....                  | x       |
| DAFTAR TABEL.....                 | xiii    |
| DAFTAR GAMBAR .....               | xiv     |
| DAFTAR LAMPIRAN.....              | xv      |
| BAB I PENDAHULUAN .....           | 1       |
| A. Latar Belakang .....           | 1       |
| B. Rumusan Masalah .....          | 4       |
| C. Tujuan Penelitian .....        | 5       |
| D. Manfaat Penelitian .....       | 6       |
| E. Sistematika Penulisan .....    | 6       |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....     | 8       |
| A. Tinjauan Teori.....            | 8       |
| 1. Pasar modal syariah.....       | 8       |

|   |           |
|---|-----------|
| 2. Saham syariah .....                                | 9         |
| 3. Harga saham .....                                  | 10        |
| 4. Analisis fundamental dan teknikal .....            | 11        |
| B. Pengaruh EPS terhadap harga saham .....            | 19        |
| C. Pengaruh ROE terhadap harga saham.....             | 19        |
| D. Pengaruh DER terhadap harga saham.....             | 20        |
| E. Pengaruh Inflasi terhadap harga saham.....         | 21        |
| F. Pengaruh suku bunga terhadap harga saham .....     | 21        |
| G. Pengaruh Kurs terhadap harga saham .....           | 22        |
| H. Tinjauan penelitian terdahulu.....                 | 22        |
| I. Hipotesis.....                                     | 28        |
| J. Kerangka pemikiran .....                           | 29        |
| <b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....</b>             | <b>30</b> |
| A. Jenis Penelitian.....                              | 30        |
| B. Definisi Operasional dan pengukuran Variabel ..... | 30        |
| C. Data dan Sumber Data .....                         | 33        |
| D. Metode Pengumpulan Data .....                      | 34        |
| E. Desain Pengambilan Sampel.....                     | 35        |
| F. Metode Analisis Data .....                         | 35        |
| G. Pengujian Asumsi Klasik .....                      | 36        |
| H. Uji Hipotesis .....                                | 37        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>              | <b>39</b> |
| A. Analisis Deskriptif .....                          | 39        |

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| B. Analisis Data .....               | 39 |
| 1. Uji Asumsi Klasik .....           | 39 |
| a. Uji Normalitas .....              | 39 |
| b. Uji Autokorelasi .....            | 40 |
| c. Uji Multikolinearitas .....       | 41 |
| d. Uji Heteroskedastisitas.....      | 41 |
| 2. Uji Regresi Linear Berganda ..... | 42 |
| 3. Uji Hipotesis.....                | 43 |
| a. Uji Parsial (Uji t) .....         | 43 |
| b. Uji Simultan (Uji F) .....        | 45 |
| c. Koefisien Determinasi.....        | 46 |
| C. Pembahasan.....                   | 47 |
| BAB V PENUTUP .....                  | 50 |
| A. Kesimpulan .....                  | 50 |
| B. Keterbatasan Penelitian.....      | 51 |
| C. Saran .....                       | 52 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## **DAFTAR TABEL**

| Tabel                                 | Halaman |
|---------------------------------------|---------|
| Tabel 4.1 Hasil Uji t .....           | 44      |
| Tabel 4.2 Hasil Uji F .....           | 46      |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Determinasi ..... | 47      |

## DAFTAR GAMBAR

| Gambar   | Halaman |
|--|---------|
| Gambar 2.1 Pengaruh EPS, ROE, DER, inflasi, suku bunga dan kurs terhadap harga saham ..... | 29      |

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran

Lampiran 1. Data Fundamental dan Teknikal

Lampiran 2. Uji Statistik Deskriptif

Lampiran 3. Uji Normalitas

Lampiran 4. Uji Autokorelasi

Lampiran 5. Uji Multikolinearitas

Lampiran 6. Uji Heteroskedastisitas

Lampiran 7. Uji Parsial (Uji t)

Lampiran 8. Uji Simultan (Uji F)

Lampiran 9. Uji Koefisien Determinasi