

**ANALISIS DAMPAK FLUKTUASI MAKROEKONOMI  
GLOBAL TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX DALAM  
ISU GEOPOLITIK**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar

Sarjana Pada Program Study Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta



Disusun Oleh:

KANDI ANDIKA PRATAMA JAYA

NIM: 2000011231

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS AHMAD DAHLAN  
2024**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**ANALISIS DAMPAK FLUKTUASI MAKROEKONOMI  
GLOBAL TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX DALAM  
ISU GEOPOLITIK**



Telah disetujui oleh

Pembimbing

Desta Risky Kusuma, S.E., M.Sc.

NIPM. 19861213 200909 111 1066464

Tanggal, 13 September 2024

## HALAMAN PENGESAHAN

### ANALISIS DAMPAK FLUKTUASI MAKROEKONOMI GLOBAL TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX DALAM ISU GEOPOLITIK

Diajukan Oleh :

Kandi Andika Pratama Jaya

NIM : 2000011231

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan Dewan Penguji Program  
Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta  
Tanggal : 13 September 2024

Yang Terdiri Dari :

Ketua Penguji

  
Dr. Ema Nurmayana, S.E., M.M


NIPM. 19670922 201802 011 1511243

Penguji I

  
Desta Risky Kusuma, S.E., M.Sc.

NIPM. 19861213 200909 111 1066464

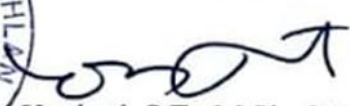
Penguji II

  
Drs. Hendro Setyono, S.E., M.Sc.

NIPM. 19641105 199204 111 0724598

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Ahmad Dahlan

  
Dr. Dim Yuniarti, S.E., M.Si., CIQnR

NIPM. 19700620 199601 011 0784345

## HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi berjudul **“Analisis Dampak Fluktuasi Makroekonomi Global Terhadap Jakarta Islamic Index Dalam Isu Geopolitik”** ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan hal-hal tersebut diatas yakni mengakui karya orang lain seolah-olah sebagai karya saya sendiri, maka dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya, selanjutnya ijazah dan gelar yang telah saya terima dari Universitas saya nyatakan gugur.

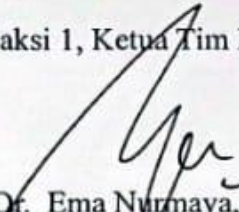
Yogyakarta, 13 September 2024

Yang menyatakan




Kandi Andika Pratama Java  
NIM : 2000011231

Saksi 1, Ketua Tim Penguji

  
Dr. Ema Nurmayana, S.E., M.M

NIPM. 19670922 201802 011 1511243

Saksi 2, Anggota Tim Penguji

  
Desta Rizky Kusuma, S.E., M.Sc.

NIPM. 19861213 200909 111 1066464

Saksi 3, Anggota Tim Penguji

  
Drs. Hendro Setyono, S.E., M.Sc.

NIPM. 19641105 199204 111 0724598

## PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Kandi Andika Pratama Jaya  
NIM : 2000011231  
E-mail : kandi2000011231@webmail.uad.ac.id  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : Manajemen  
Judul Tugas Akhir : Analisis Dampak Fluktuasi Makroekonomi Global Terhadap Jakarta Islamic Index Dalam Isu Geopolitik

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil karya saya ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar kesarjanaan baik Universitas Ahmad Dahlan maupun di Perguruan Tinggi lainnya.
2. Hasil karya saya ini murni merupakan gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali narasumber penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali narasumber penelitian dengan arahan dosen pembimbing.
3. Dalam karya saya tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya saya ini, serta sanksi lain yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Ahmad Dahlan.

Yogyakarta, 13 September 2024

Yang menyatakan



Kandi Andika Pratama Jaya

NIM : 2000011231

## PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Kandi Andika Pratama Jaya  
NIM : 2000011231  
E-mail : kandi2000011231@webmail.uad.ac.id  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : Manajemen  
Judul Tugas Akhir : Analisis Dampak Fluktuasi Makroekonomi Global  
Terhadap Jakarta Islamic Index Dalam Isu Geopolitik

Dengan ini saya menyerahkan hak sepenuhnya kepada Perpustakaan Universitas Ahmad Dahlan untuk menyimpan, mengatur akses serta melakukan pengelolaan terhadap karya saya ini dengan mengacu pada ketentuan akses tugas akhir elektronik sebagai berikut

Saya (~~Mengijinkan~~/~~tidak mengijinkan~~)\* karya tersebut diunggah kedalam Repository Perpustakaan Universitas Ahmad Dahlan.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Mengetahui, Pembimbing

Yogyakarta, 13 September 2024

  
Desta Risky Kusuma, S.E., M.Sc.



Kandi Andika Pratama Jaya

---

NIPM. 19861213 200909 111 1066464

---

NIM :2000011231

## PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Alhamdulillah, segala puj bagi Allah SWT, Tuhan semesta alam yang senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik. Sholawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada junjungan kita, Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita dari zaman kegelapan menuju zaman yang terang benderang seperti sekarang ini. Sebagai ungkapan rasa terima kasih, saya ingin mempersembahkan tugas akhir ini kepada:

Keluarga saya,

Keluarga adalah kekuatan, tempat kembali, dan sumber cinta yang tak terbatas. Kalian selalu berada di sisi saya, di setiap langkah, dalam setiap keadaan. Dalam perjalanan hidup ini, saya tak akan pernah bisa meraih apa yang saya miliki sekarang tanpa doa, dukungan, dan kasih sayang yang tak terhingga dari kalian semua.

Khususnya untuk kedua orang tua saya, Bapak Ukat dan Ibu Yati.

Terima kasih atas setiap tetes keringat yang dikeluarkan, setiap doa yang dilangitkan, dan semua cinta serta dukungan yang selalu diberikan kepada saya baik dalam keadaan menang maupun kalah. Kalian adalah pilar kekuatan saya, fondasi tempat saya berpijak, dan inspirasi dalam segala hal yang saya lakukan. Tidak ada kata yang mampu mengungkapkan betapa bersyukur saya memiliki kalian.

Tidak lupa, kepada seluruh keluarga besar yang selalu mendampingi saya dalam perjalanan ini. Terima kasih atas setiap tawa, kebersamaan, nasihat, dan dukungan yang selalu menyertai. Kalian adalah rumah dan tempat kembali yang tak pernah mengecewakan.

Terakhir, teruntuk diri saya sendiri. Terima kasih sudah menjadi kuat dan berani untuk melangkah sejauh ini.

Semoga Allah SWT senantiasa menjaga, mencurahkan rahmat-Nya, dan memberikan kebaikan hidup baik di dunia maupun di akhirat kepada kita semua. Aamiin yarabbal'amin...

Dengan penuh cinta dan rasa syukur,  
*[Kandi Andika Pratama Jaya]*

## MOTTO

أَفَوَضُ أَمْرِي إِلَى اللَّهِ إِنَّ اللَّهَ بَصِيرٌ بِالْعِبَادِ

Artinya:

"Dan aku menyerahkan urusanku kepada Allah. Sesungguhnya Allah Maha Melihat akan hamba-hamba-Nya." Surah Al-Ghafir (40:44)

“Jangan bilang tidak mungkin kepadaku sebelum kamu mati mencobanya.”

(Sultan Muhammad Al Fatih)



## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Dampak Fluktuasi Makroekonomi Global terhadap Jakarta Islamic Index (JII) dalam Isu Geopolitik**”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Ahmad Dahlan.

Penulisan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa bimbingan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Muchlas M.T., Selaku Rektor Universitas Ahmad Dahlan yang telah memberikan fasilitas dan izin kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
2. Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan yang telah memberikan kesempatan untuk menimba ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan.
3. Tina Sulistiyani, S.E., M.M., Selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan yang telah

memberikan kesempatan untuk menimba ilmu pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Ahmad Dahlan.

4. Desta Rizky Kusuma, S.E., M.Sc., selaku Dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, kritik, dan kesabaran selama proses dan penelitian skripsi berlangsung sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Segenap Dosen Fakultas Universitas Ahmad Dahlan yang telah mendidik dan memberikan bekal ilmu yang bermanfaat selama kuliah.
6. Seluruh Staf TU dan karyawan yang selalu sabar melayani segala administrasi selama proses penelitian ini.
7. Orang Tua dan Keluarga, yang selalu memberikan doa, dorongan, dan dukungan moral yang tak ternilai harganya. Terima kasih atas segala pengorbanan dan kasih sayang yang telah diberikan selama ini. Kepada kedua orang tua tercinta, Bapak Ukat dan Ibu Yati, serta keluarga besar yang sangat saya sayangi dan hormati, saya mengucapkan terima kasih yang mendalam. Kalian selalu melimpahkan doa, cinta, dan kasih sayang setulus hati kepada saya, sekaligus memberikan motivasi demi kelancaran penulisan skripsi ini. Semoga Allah SWT senantiasa memberi kesehatan dan umur panjang kepada kita semua. Aamiin.
8. Sahabat dan Teman-Teman, yang telah menemani, memberikan dukungan, dan motivasi selama masa-masa sulit. Terima kasih atas kebersamaan,

semangat, dan bantuan yang telah kalian berikan, yang sangat membantu saya dalam menyelesaikan tugas ini.

9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah memberikan kontribusi baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, sehingga penulis sangat terbuka terhadap kritik dan saran yang membangun. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca serta dapat menjadi referensi untuk penelitian selanjutnya.

## DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PPERNYATAAN.....	iv
PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT .....	v
PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES .....	vi
PERSEMBAHAN.....	vii
MOTTO .....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
ABSTRAK.....	xvii
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah.....	10
C. Batasan Masalah .....	11
D. Tujuan Penelitian .....	11
E. Manfaat Penelitian .....	12
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>14</b>
A. Landasan Teori.....	14
B. Kajian Penelitian Terdahulu .....	19
C. Hipotesis .....	21
D. Kerangka Berpikir.....	22
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>23</b>

A. Desain Penelitian .....	23
B. Populasi dan Sampel .....	23
C. Teknik Pengumpulan Data dan Sumber Data .....	25
D. Metode Uji Data.....	27
E. Metode Analisis Data.....	31
<b>BAB IV ANALISIS DATA.....</b>	<b>35</b>
A. Analisis Hasil Penelitian .....	35
B. Hasil Penelitian .....	39
C. Pembahasan.....	44
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>51</b>
A. Kesimpulan .....	51
B. Keterbatasan Penelitian.....	52
C. Saran .....	52
 DAFTAR PUSTAKA .....	 54
LAMPIRAN.....	58

## DAFTAR TABEL

1.1	Saham-saham yang Mempengaruhi Pergerakan Indeks Berdasarkan Kapitalisasi Pasar Terbesar pada Masing-Masing Index.....	6
1.2	Pergerakan kurs USD/IDR, harga minyak mentah dunia, Harga Emas Dunia, dan <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) selama Maret 2023 hingga April 2024.....	8
3.1	Jumlah data dalam penelitian setelah dihilangkan 1 minggu .....	24
4.1	Uji Normalitas <i>One-Sampel Kolmogorov-Smirnov</i> .....	35
4.2	Uji Multikolinearitas <i>Variance Inflation Floor (VIF)</i> .....	36
4.3	Uji Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i> .....	37
4.4	Uji Regresi Linear berganda.....	39
4.5	Koefisien Determinasi .....	41
4.6	Uji Hipotesis (Uji T).....	42
4.7	Perusahaan Tambang yang terdaftar di JII .....	46

## DAFTAR GAMBAR

1.1	Grafik <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> .....	4
1.2	Grafik Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	5
4.1	Uji Heteroskedastisitas <i>Scatterplot</i> .....	38
4.2	Grafik Harga Saham Tambang dan Komoditas Minyak .....	47

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data .....	56
Lampiran 2 Uji Normalitas .....	58
Lampiran 3 Uji Multikolinearitas.....	58
Lampiran 4 Uji Autokorelasi .....	59
Lampiran 5 Uji Heteroskedastisitas .....	59
Lampiran 6 R. Square .....	60
Lampiran 7 Uji Hipotesis (Uji T).....	60



## ABSTRAK

Fluktuasi makroekonomi global yang dipengaruhi oleh isu-isu geopolitik memiliki dampak signifikan terhadap pasar keuangan, termasuk pasar modal syariah di Indonesia. Jakarta Islamic Index (JII), sebagai salah satu indikator utama pasar modal syariah di Indonesia, rentan terhadap perubahan-perubahan ini. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh fluktuasi makroekonomi global terhadap Jakarta Islamic Index (JII) selama periode Maret 2023 hingga April 2024. Fokus utama penelitian ini adalah untuk mengidentifikasi bagaimana perubahan dalam kurs USD/IDR, Harga Minyak Dunia, dan Harga Emas Dunia mempengaruhi JII, terutama dalam konteks isu-isu geopolitik. Penelitian ini menggunakan metode *event study* dengan analisis data sekunder yang diperoleh dari berbagai sumber. Data yang dianalisis mencakup pergerakan kurs USD/IDR, Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, dan perubahan dalam JII selama periode penelitian. Hasil penelitian menunjukkan bahwa fluktuasi pada variabel kurs USD/IDR, Harga Minyak Dunia, dan Harga Emas Dunia memiliki pengaruh signifikan terhadap kinerja JII. Konflik geopolitik di Timur Tengah selama periode tersebut menyebabkan fluktuasi harga minyak dan emas dunia, yang berdampak negatif pada pergerakan JII. Beberapa perusahaan besar yang tergabung dalam JII mengalami penurunan harga saham, meskipun IHSG secara keseluruhan mengalami peningkatan.

**Kata Kunci : Kurs USD/IDR, Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, dan Jakarta Islamic Index (JII)**