



**DETERMINAN RETURN SAHAM SYARIAH SEKTOR
PERTAMBANGAN DENGAN NILAI TUKAR SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

SKRIPSI

FARHAN FADLIRAHMAN 1910116070

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2023**



**DETERMINAN RETURN SAHAM SYARIAH SEKTOR
PERTAMBANGAN DENGAN NILAI TUKAR SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**

FARHAN FADLIRAHMAN 1910116070

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2023**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Farhan Fadlirahman

NIM : 1910116070

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 21 Juni 2023

Yang menyatakan,



(Farhan Fadlirahman)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Farhan Fadlirahman
NIM : 1910116070
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Ekonomi Syariah
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

**Determinan Return Saham Syariah Sektor Pertambangan Dengan Nilai
Tukar Sebagai Variabel Moderasi**

Beserta pangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 21 Juni 2023

Yang Menyatakan,



(Farhan Fadlirahman)

SKRIPSI

**DETERMINAN RETURN SAHAM SYARIAH SEKTOR PERTAMBANGAN
DENGAN NILAI TUKAR SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

FARHAN FADLIRAHMAN 1910116070

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 21 Juni 2023
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



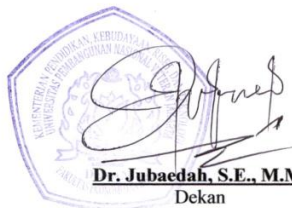
Faizi, S.E.I., M.Si., Ph.D.
Ketua Penguji



Prima Dwi Privatno, B.A., M.E.
Penguji I



Mira Rahmi, S.E., M.B.A.
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Jubaedah, S.E., M.M.
Dekan



Ade Nur Rohim, S.HI., M.EI., CDIF.
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 21 Juni 2023

Determinants of Return of Sharia Share in the Mining Sector with Exchange Rate as a Moderation Variable

By Farhan Fadlirahman

Abstract

Investment in Islamic stocks in companies can be a goal to gain investment benefits derived from Islamic stock returns. This sharia stock investment is suitable for Muslim people who want to invest without violating sharia principles. Investing in Islamic stocks contains risks because all investments contain risks. Therefore, investors can look at the company's fundamentals to identify the best stocks and reduce risk. The purpose of this study is to find out how the influence of Current Ratio (CR), Return on Assets (ROA), and Debt to Equity Ratio (DER) on Islamic stock returns and exchange rates as a moderating variable. This study used a purposive sampling technique for mining companies listed on the JII index for the 2012–2021 period and obtained a total of 5 sample companies. Data analysis using multiple linear regression. The results showed that partially Current Ratio, Return on Assets, and Debt to Equity Ratio did not have a significant effect on stock returns. The results of the study also show that exchange rates can moderate the effect of Current Ratio, Return on Assets, and Debt to Equity Ratio on Stock Returns. The limitations in this study are that it only uses research samples that are limited to the mining sector recorded on JII, only 5 out of 6 populations are used as research samples, and research variables that are too commonly known by investors. For further research, it is expected to be able to add other independent variables and add other macroeconomic variables as moderating variables.

Keywords: *Current Ratio, Return on Assets, Debt to Equity Ratio, exchange rate*

Determinan Return Saham Syariah Sektor Pertambangan Dengan Nilai Tukar Sebagai Variabel Moderasi

Oleh Farhan Fadlirahman

Abstrak

Investasi saham syariah pada perusahaan dapat menjadi tujuan untuk mendapatkan keuntungan investasi yang diperoleh dari return saham syariah. Investasi saham syariah ini cocok bagi masyarakat muslim yang ingin berinvestasi tanpa melanggar prinsip-prinsip syariah. Berinvestasi di saham syariah mengandung risiko karena semua investasi mengandung risiko. Oleh karena itu, investor dapat melihat fundamental perusahaan untuk mengidentifikasi saham-saham terbaik dan mengurangi risiko. Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui bagaimana pengaruh *Current Ratio* (CR), *Return on Assets* (ROA), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap return saham syariah dan nilai tukar sebagai variabel moderating. Penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* pada perusahaan pertambangan yang terdapat pada index JII periode 2012–2021 dan didapatkan sebanyak 5 sampel perusahaan. Analisis data menggunakan regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan secara parsial *Current Ratio*, *Return on Assets*, dan *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Hasil penelitian juga menunjukkan nilai tukar dapat memoderasi pengaruh *Current Ratio*, *Return on Assets*, dan *Debt to Equity Ratio* terhadap Return Saham. Keterbatasan dalam penelitian ini adalah hanya menggunakan sampel penelitian terbatas hanya pada sektor pertambangan yang tercatat di JII, hanya 5 dari 6 populasi yang dijadikan sampel penelitian, dan variabel penelitian yang terlalu umum diketahui oleh investor. Bagi penelitian selanjutnya, diharapkan dapat menambahkan variabel independen lainnya dan menambahkan variabel makroekonomi yang lain sebagai variabel moderasi.

Kata Kunci: *Current Ratio*, *Return on Assets*, *Debt to Equity Ratio*, nilai tukar



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GENAP TA. 2022/2023

Hari ini Rabu , tanggal 21 Juni 2023, telah dilaksanakan **Ujian Skripsi** bagi mahasiswa :

Nama : **Farhan Fadlirahman**

No.Pokok Mahasiswa : **1910116070**

Program : **Ekonomi Syariah S.1**

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Determinan Return Saham Syariah Sektor Pertambangan Dengan Nilai Tukar Sebagai Variabel Moderasi
Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus **)

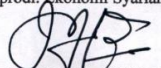
Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Faizi, SE.I., M.Si.,Ph.D	Ketua	1.
2	Prima Dwi Priyatno, B.A.,M.E.	Anggota I	2.
3	Mira Rahmi, SE, MBA	Anggota II **)	3.

Keterangan :

- *) Coret yang tidak perlu
- **) Dosen Pembimbing

Jakarta, 21 Juni 2023
Mengesahkan
A.n. DEKAN
Kaprosdi. Ekonomi Syariah S.1


Ade Nur Rokim, M.E.I.,CDIF.

PRAKATA

Puji serta syukur kehadiran Allah swt. atas rahmat, karunia, dan hidayah-Nya sehingga Penulis dapat diberikan kemampuan dalam menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Determinan Return Saham Syariah Sektor Pertambangan Dengan Nilai Tukar Sebagai Variabel Moderasi”**. Untuk itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada Ibu Mira Rahmi, S.E, M.B.A. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan banyak bimbingan, arahan, dan saran-saran yang membangun penelitian ini. Kepada Bapak Faizi, S.E.I, M.Si, Ph.D. selaku Ketua Penguji. Kepada Bapak Prima Dwi Priyatno, B.A, M.E. selaku Penguji 1.

Terima kasih juga Penulis ucapkan kepada seluruh anggota keluarga Penulis yang selalu mendoakan dan mendukung dengan penuh kasih sayang sehingga menjadi motivasi tersendiri bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Kepada teman alumni SMA Sdr. Athalariq Raihan, Sdr. Faiz Utara, Sdr. Libby Virly Kurnia, Sdr. Ahmad Fadhillah, Sdr. Alma Putri Nabila serta teman-teman dari golongan 4646 Pencari Pahala (Sdr. Ahmad Muafi Ahdi, Sdr. Ahmad Muzaqi Mu'min, Sdr. Bramasta Dafa, Sdr. Farhan Fadlirahman, Sdr. Farhan Shiddiq, Sdr. Ilham Taufik Hidayat, Sdr. M. Afif Shibhotulloh, Sdr. M. Akmal Ramadhan, dan Sdr. M. Irsyad Fadhilah) dan teman-teman lainnya yang memberikan dukungan serta masukan dalam senang dan susahny penyusunan skripsi ini.

Penulis berharap, dengan dibuatnya karya ilmiah ini dapat bermanfaat bagi siapapun yang membacanya.

Jakarta, 21 Juni 2023

Farhan Fadlirahman

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	ii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iii
PENGESAHAN	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	vii
PRAKATA	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Rumusan Masalah	10
I.3 Tujuan Penelitian	10
I.4 Manfaat Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
II.1 Landasan Teori.....	12
II.1.1 Investasi.....	12
II.1.2 Pasar Modal.....	12
II.1.3 Return Saham.....	13

II.1.4 Saham Syariah.....	14
II.1.5 Rasio Keuangan	15
II.1.6 <i>Current Ratio</i> (CR)	20
II.1.7 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	20
II.1.8 <i>Return on Assets</i> (ROA).....	21
II.1.9 Kurs / Nilai Tukar	22
II.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	23
II.3 Model Penelitian	30
II.4 Hipotesis Penelitian.....	30
BAB III METODE PENELITIAN	32
III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	32
III.1.1 Variabel Bebas (Independent Variable)	32
III.2 Penentuan Populasi dan Sampel.....	33
III.2.1 Populasi	33
III.2.2 Sampel	33
III.3 Teknik Pengumpulan Data dan Sumber Data	34
III.4 Teknik Analisis Data.....	34
III.4.1 Deskriptif Statistik.....	34
III.4.2 Uji Asumsi Klasik	35
III.4.3 Uji Regresi Linier Berganda.....	37
III.4.4 Uji Hipotesis	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	39
IV.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	39
IV.2 Deskripsi Data Penelitian.....	39

IV.2.1 Variabel Return Saham.....	40
IV.2.2 Variabel <i>Current Ratio</i>	41
IV.2.3 Variabel <i>Return on Assets</i>	42
IV.2.4 Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i>	43
IV.2.5 Variabel Kurs Uang	44
IV.3 Uji Hipotesis dan Analisis.....	45
IV.3.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	45
IV.3.2 Uji Asumsi Klasik	47
IV.3.3 Uji Regresi Linier Berganda.....	50
IV.3.4 Uji Hipotesis	51
IV.4 Pembahasan.....	54
IV.4.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap Return Saham	54
IV.4.2 Pengaruh <i>Return on Assets</i> (ROA) terhadap Return Saham.....	55
IV.4.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Return Saham	56
IV.4.4 Pengaruh Nilai Tukar dalam memoderasi CR, ROA, dan DER.....	57
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	59
V.1 Simpulan	59
V.2 Keterbatasan Penelitian.....	60
V.3 Saran.....	60
DAFTAR PUSTAKA	61
RIWAYAT HIDUP	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Matriks Penelitian Terdahulu.....	26
Tabel 2.	Matriks Penelitian Terdahulu.....	39
Tabel 3.	Return Saham yang listing di indeks JII	41
Tabel 4.	<i>Current Ratio (CR)</i> (Dalam Persen %)	41
Tabel 7.	Kurs Rupiah Terhadap Dollar Amerika (Dalam Rupiah)	44
Tabel 8.	Analisis Statistik Deskriptif	45
Tabel 9.	Uji Normalitas One Sample Kolmogorov Smirnov	47
Tabel 10.	Uji Multikolinearitas	48
Tabel 11.	Uji Autokorelasi.....	50
Tabel 12.	Uji Regresi Linier Berganda	50
Tabel 13.	Uji t (Uji Parsial).....	52
Tabel 14.	Uji Koefisien Determinasi	53
Tabel 15.	Uji Analisis Regresi Moderasi (Step Pertama)	53
Tabel 16.	Uji Analisis Regresi Moderasi (Step Kedua)	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.	Pergerakan Harga Saham JII Tahun 2012 Sampai dengan Tahun 2022	3
Gambar 2.	Pertumbuhan Jumlah Investor Pasar Modal.....	4
Gambar 3.	Harga Saham JII Sektor Pertambangan 2012-2021	5
Gambar 4.	Harga Saham JII Sektor Pertambangan 2012-2021	6
Gambar 5.	Kurs Rupiah 2012-2022	9
Gambar 6.	Model penelitian.....	30
Gambar 7.	Uji Heteroskedastisitas.....	49

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Lembar Persetujuan Sidang Skripsi

Lampiran 2 Return saham perusahaan

Lampiran 3 Current Ratio Perusahaan

Lampiran 4 Return on Assets Perusahaan

Lampiran 5 Debt to Equity Ratio Perusahaan

Lampiran 6 Kurs Rupiah terhadap Dollar Amerika

Lampiran 7 Analisis Statistik Deskriptif

Lampiran 8 Uji Normalitas One Sample Kolmogorov Smirnov

Lampiran 9 Uji Multikolinearitas

Lampiran 10 Uji Heteroskedastisitas

Lampiran 11 Uji Autokorelasi

Lampiran 12 Uji Regresi linier berganda

Lampiran 13 Uji t

Lampiran 14 Uji Koefisien Determinasi

Lampiran 15 Uji MRA (step pertama)

Lampiran 16 Uji MRA (step kedua)

Lampiran 17 Tabel t

Lampiran 18 Lembar Persetujuan Revisi Sidang Skripsi