

PENGARUH INFLASI, GROSS DEMOESTIC PRODUCT, EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM DI JAKARTA ISLAMIC INDEX

Silviya Qotrunnada

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui faktor yang dapat mempengaruhi return saham perusahaan di JII, Dalam penelitian ini faktor makroekonomi terdiri dari Inflasi dan *gross domestic product* (GDP), sedangkan faktor fundamental terdiri dari *earning per share* (EPS), *debt to equity ratio* (DER) dan *return on equity* (ROE) periode 2014-2018. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif, dengan teknik analisis regresi linear berganda. Data penelitian diperoleh dari website resmi dari badan pusat statistik (BPS), laporan keuangan masing-masing perusahaan yang diperoleh dari website resmi IDX, dan return saham yang diperoleh dari website dunia investasi.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan terdapat pengaruh secara simultan dari variabel independen terhadap return saham. Inflasi memiliki pengaruh negatif dan signifikan, GDP memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan, EPS memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan, DER memiliki pengaruh negatif dan signifikan, dan ROE memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap return saham perusahaan di JII tahun 2015-2019. Berdasarkan hasil dari penelitian, variabel ROE paling berpengaruh terhadap return, diharapkan emiten dapat mengoptimalkan kinerja perusahaannya sehingga menghasilkan keuntungan yang tinggi, semakin tinggi nilai ROE investor semakin tinggi minat investor untuk berinvestasi pada perusahaan tersebut.

Kata kunci : Inflasi, Gross domestic product, Earning per share, Debt to equity ratio, Return on Equity, Jakarta Islamic Index

ABSTRACT

This research was purposed to find out the factors that can influence the stock returns of companies in JII. In this research, the macroeconomic factors consist of inflation and gross domestic product (GDP), while the fundamental factors consist of earnings per share (EPS), debt to equity ratio (DER), and also return on equity (ROE) on the period of 2014-2018. To reach the objective above, this research employed a quantitative approach and used multiple linear regression analysis techniques. Moreover, the research data were obtained from the official website of the Central Statistics Agency (BPS), the financial reports of each company were obtained from the official IDX website, and the stock returns were obtained from the investment world website.

The results of this research describe that there is a simultaneous influence from the independent variables towards the stock returns. Also, inflation has a negative and significant influence, GDP has a negative and insignificant influence, EPS has a positive and insignificant influence, DER has a negative and significant influence, and ROE has a positive and significant influence towards the company stock returns in JII on the period of 2015-2019. Based on the results of the research, the ROE variable has the most influence on the return, it is expected that the issuer can optimize the performance of the company so that it results in high profits, the higher the ROE value of investors the higher the investor's interest in investing to the company.

Keywords: Inflation, Gross domestic product, Earning per share, Debt to equity ratio, Return on Equity, Jakarta Islamic Index.

المستخلص

يهدف هذا البحث إلى معرفة العوامل المؤثرة إلى إعادة أسهم الشركات المسجلة في بورصة جاكرتا الإسلامية. يتكون عامل الاقتصاد الكلي في هذا البحث من التضخم وإجمالي الناتج المحلي، كما يتكون العامل الأساسي من ربح لكل سهم، نسبة المديونية، وعائد الملكية فترة 2014—2018. هذا البحث يعتبر بحثاً كمياً باستخدام طريقة الانحدار الخطي المزدوج. تكتسب البيانات من الموقع الرسمي لهيئة الإحصاء المركزي، التقرير السنوي من الشركات المتصفح من الموقع الرسمي لـ *IDX*، وإعادة الأسهم المأخوذة من موقع.

أشارت نتائج البحث إلى كيان التأثير الشمولي من المتغير المستقل نحو إعادة الأسهم؛ حيث يؤثر التضخم سلبيًا دلاليًا، إجمالي الناتج المحلي يؤثر سلبيًا غير دلالي، ربح لكل سهم يؤثر موجبًا غير دلالي، نسبة المديونية تؤثر سلبيًا دلاليًا، وعائد الملكية تؤثر موجبًا دلاليًا نحو إعادة أسهم الشركات المسجلة في بورصة جاكرتا الإسلامية فترة 2014—2018. استنادًا على نتائج البحث، جلي أن متغير عائد الملكية أكثر تأثيرًا نحو إعادة الأسهم. يرجى للمصدر إكمال أداء شركته حتى تنتج أسمى الربحية لأنه من المعلوم إذا ازدادت قيمة عائد الملكية فتزداد رغبة المستثمرين للقيام بالاستثمار في تلك الشركة. الكلمات المفتاحية: التضخم، إجمالي الناتج المحلي، ربح لكل سهم، نسبة المديونية، عائد الملكية، بورصة جاكرتا الإسلامية

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman Transliterasi Arab Latin ini berdasarkan Surat Keputusan Bersama (SKB) Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor 158 Tahun 1987 dan Nomor 0543b/U/1987.

1. Konsonan

Fonem konsonan bahasa Arab, yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda secara bersama-sama. Di bawah ini daftar huruf Arab dan transliterasinya

No.	Arab	Latin	Keterangan	No.	Arab	Latin	Keterangan
1	ا	-	Tidak dilambangkan	16	ط	ṭ	t (dengan titik di bawahnya)
2	ب	b	-	17	ظ	ẓ	z (dengan titik di bawahnya)
3	ت	t	-	18	ع	‘	koma terbalik terletak di atas
4	ث	ṯ	s (dengan titik di atasnya)	19	غ	g	-
5	ج	j	-	20	ف	f	-
6	ح	ḥ	h (dengan titik di bawahnya)	21	ق	q	-
7	خ	kh	-	22	ك	k	-
8	د	d	-	23	ل	l	-
9	ذ	ẓ	z (dengan titik di atasnya)	24	م	m	-
10	ر	r	-	25	ن	n	-
11	ز	z	-	26	و	w	-
12	س	s	-	27	ه/هـ	h	-
13	ش	sy	-	28	ء	’	Apostrof
14	ص	ṣ	s (dengan titik di bawahnya)	29	ي	y	-
15	ض	ḍ	d (dengan titik di bawahnya)				

2. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau monoftong dan vokal rangkap atau diftong.

a. Vokal Tunggal

Vokal tunggal dalam bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut:

Tanda	Nama	Huruf latin	Nama
أَ	<i>Fathah</i>	A	A
إِ	<i>Kasrah</i>	I	I
أُ	<i>Dammah</i>	U	U

b. Vokal Rangkap

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf, yaitu;

Tanda	Nama	Huruf latin	Nama
أَيَّ	Fathah dan ya	Ai	A dan I
أَوَّ	Fathah dan wau	Au	A dan U

3. Maddah

Maddah atau vokal panjang yang lambangnya berupa harkat huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda, yaitu:

Harkat dan Huruf	Nama	Huruf dan tanda	Nama
أَ ... آ ...	<i>fathah</i> dan <i>alif</i> atau <i>va</i>	ā	a dan garis di atas
إِ ...	<i>kasrah</i> dan <i>ya</i>	ī	i dan garis di atas
أُ ...	<i>dammah</i> dan <i>wau</i>	ū	u dan garis di atas

4. Ta marbu>tjah

Transliterasi untuk *ta marbu>tjah* ada dua, yaitu *ta marbu>tjah* yang hidup atau mendapat harakat *fathjah*, *kasrah*, dan *djammah*, transliterasinya adalah (t). Sedangkan *ta marbu>tjah* yang mati atau mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah (h), contoh جماعة ditulis *jamā'ah*, kecuali untuk kata-kata arab yang sudah terserap menjadi bahasa Indonesia seperti Shalat, Zakat, dan sebagainya.

Kalau pada kata yang berakhir dengan *ta marbu>t}ah* diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang *al-* serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka *ta marbu>t}ah* itu ditransliterasikan dengan (h).

5. *Syaddah (Tasydi>d)*

Syaddah atau *tasydi>d* yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda *tasydi>d* (ّ), dalam transliterasi ini dilambangkan dengan perulangan huruf (konsonan ganda) yang diberi tanda *syaddah*. Jika huruf ّ ber-tasydid di akhir sebuah kata dan didahului oleh huruf kasrah (ِ), maka ia ditransliterasi seperti huruf *maddah* (i>)

6. Kata Sandang

Kata sandang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf (*alif lam ma'arifah*). Dalam pedoman transliterasi ini, kata sandang ditransliterasi seperti biasa, *al-*, baik ketika ia diikuti oleh huruf *syamsiah* maupun huruf *qamariah*. Kata sandang tidak mengikuti bunyi huruf langsung yang mengikutinya. Kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikutinya dan dihubungkan dengan garis mendatar (-)

7. *Hamzah*

Aturan transliterasi huruf *hamzah* menjadi *apostrof* (') hanya berlaku bagi *hamzah* yang terletak di tengah dan akhir kata. Namun, bila *hamzah* terletak di awal kata, ia tidak dilambangkan, karena dalam tulisan Arab ia berupa *alif*

8. Penulisan Kata Arab yang Lazim Digunakan dalam Bahasa Indonesia

Kata, istilah atau kalimat Arab yang ditransliterasi adalah kata, istilah atau kalimat yang belum dibakukan dalam bahasa Indonesia. Kata, istilah atau kalimat yang sudah lazim dan menjadi bagian dari pembendaharaan bahasa Indonesia, atau sudah sering ditulis dalam tulisan bahasa Indonesia, tidak lagi ditulis menurut cara transliterasi di atas. Misalnya kata *Al-Qur'an* (dari *al-Qur'a>n*), *Sunnah*, *khusus* dan *umum*. Namun, bila kata-kata tersebut menjadi bagian dari satu rangkaian teks Arab, maka mereka harus ditransliterasi secara utuh

9. *Lafz} al-Jala>lah (الله)*

Kata "Allah" yang didahului partikel seperti huruf *jarr* dan huruf lainnya atau berkedudukan sebagai *mud}a>f ilaih* (frasa nominal), ditransliterasi tanpa huruf *hamzah*. Adapun *ta marbu>t}ah* di akhir kata yang disandarkan kepada *lafz} al-jala>lah*, ditransliterasi dengan huruf [t]

10. Huruf Kapital

Walau sistem tulisan Arab tidak mengenal huruf kapital, dalam transliterasinya huruf-huruf tersebut dikenai ketentuan tentang penggunaan huruf kapital berdasarkan pedoman ejaan Bahasa Indonesia yang berlaku.