

**PENGARUH INDEKS SAHAM SYARIAH, VOLUME
PERDAGANGAN DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
(STUDI PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2015)**



TESIS

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Magister (S.2)
Dalam Program Studi Ekonomi Syari'ah**

Disusun Oleh

MOHAMMAD IRFANI (ES-15014)

PASCASARJANA

SEKOLAH TINGGI AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS

2017

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Mohammad Irfani

NIM : ES-15014

Jurusan/Prodi : Ekonomi Syariah / Perbankan Syariah

Saya menyatakan bahwa apa yang tertulis di dalam tesis ini benar-benar hasil karya saya sendiri, bukan jiplakan dari karya tulis orang lain, baik sebagian maupun sepenuhnya. Pendapat atau temuan orang lain yang terdapat dalam tesis ini dikutip dan dirujuk berdasarkan kode etik ilmiah.

Kudus, 11 April 2017

Yang membuat pernyataan

Saya,



MOHAMMAD IRFANI
NIM : ES-15014



KEMENTERIAN AGAMA
SEKOLAH TINGGI AGAMA ISLAM NEGERI
KUDUS

NOTA PERSETUJUAN PEMBIMBING

Kepada

Yth. **Ketua STAIN Kudus**

cq. Direktur Pascasarjana

di -

Kudus

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Diberitahukan dengan hormat, bahwa tesis saudara: **MOHAMMAD IRFANI**, NIM : ES-15014, dengan judul : “ **Pengaruh Indeks Saham Syariah, Volume Perdagangan dan *Earning Per Share* Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur (Studi Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015)** ”, pada Magister Ekonomi Syariah. Setelah dikoreksi dan diteliti sesuai aturan proses pembimbingan, maka tesis dimaksud dapat disetujui untuk dimunaqosahkan.

Oleh karena itu, mohon dengan hormat agar naskah tesis tersebut diterima dan diajukan dalam program munaqosah sesuai jadwal yang direncanakan. Demikian, kami sampaikan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Dosen Pembimbing I

Wahibur Rokhman, S.E., M.Si., Ph.D
NIP. 197310282002121002

Kudus, 11 April 2017

Hormat Kami,

Dosen Pembimbing II

Dr. Siti Amarah, S.E., M.Si
NIP. 197405052003122002



KEMENTERIAN AGAMA
SEKOLAH TINGGI AGAMA ISLAM NEGERI
KUDUS

PENGESAHAN TESIS

Nama : Mohammad Irfani
NIM : ES-15014
Jurusan/Prodi : Ekonomi Syariah / Perbankan Syariah
Judul Skripsi : “Pengaruh Indeks Saham Syariah, Volume Perdagangan dan *Earning Per Share* Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur (Studi Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015).”


Telah dimunaqosahkan oleh Tim Penguji Tesis Sekolah Tinggi Agama Islam Negeri Kudus pada tanggal :

21 Juni 2017

Selanjutnya dapat diterima dan disahkan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Strata Dua (S.2) dalam Ilmu Ekonomi Syariah.



Ketua Sidang Penguji I

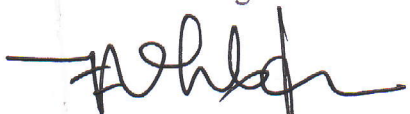

Dr. H. Anita Rahmawaty, M.Ag
NIP. 197501121999032003

Kudus, 21 Juni 2017

Penguji II


Dr. H. Solikhul Hadi, M.Ag
NIP. 196702132000031001

Dosen Pembimbing I


Wahibur Rokhman, S.E., M.Si., Ph.D
NIP. 197310282002121002

Dosen Pembimbing II


Dr. Siti Amaroh, S.E., M.Si
NIP. 197405052003122002

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan Tesis ini untuk :

- Bapak (alm) dan Ibukku yang tercinta
- Kakek (alm) dan Nenekku yang tercinta
- Keluarga Besar yang ada di Pucakwangi yang saya banggakan dan yang saya cintai
- Dosen-dosenku yang menjadi orang tua keduku yang saya banggakan dan yang saya cintai
- Dosen pembimbing Bapak Wahibur Rokhman, S.E., M.Si., Ph.D dan Ibu Dr. Siti Amaroh, S.E., M.Si yang senantiasa memberikan motivasi untuk segera menyelesaikan tugas karya ilmiah ini. Terimakasih yang telah sabar dan telaten membimbingku dalam pembuatan tesis
- Sahabat-sahabatku kelas ES Angkatan 5 seperjuangan yang selalu setia dalam mencari ilmu bersama-sama tanpa lelah, tetap berjuang dan jaga persaudaraan kita semua
- Sahabat-sahabatku yang ada di kost/kontrakan seperjuangan, tetap ingatlah saat-saat yang pernah kita lalui bersama dan jaga persaudaraan kita semua

MOTTO

الَّذِينَ يَأْكُلُونَ الرِّبَا لَا يَقُومُونَ إِلَّا كَمَا يَقُومُ الَّذِي يَتَخَبَّطُهُ الشَّيْطَانُ
 مِنَ الْمَسِّ ذَٰلِكَ بِأَنَّهُمْ قَالُوا إِنَّمَا الْبَيْعُ مِثْلُ الرِّبَا وَأَحَلَّ اللَّهُ الْبَيْعَ وَحَرَّمَ
 الرِّبَا فَمَنْ جَاءَهُ مَوْعِظَةٌ مِّن رَّبِّهِ فَانْتَهَىٰ فَلَهُ مَا سَلَفَ وَأَمْرُهُ إِلَى اللَّهِ
 وَمَنْ عَادَ فَأُولَٰئِكَ أَصْحَابُ النَّارِ هُمْ فِيهَا خَالِدُونَ ﴿٢٧٥﴾

“Orang-orang yang Makan (mengambil) riba tidak dapat berdiri melainkan seperti berdirinya orang yang kemasukan syaitan lantaran (tekanan) penyakit gila. Keadaan mereka yang demikian itu, adalah disebabkan mereka berkata (berpendapat), Sesungguhnya jual beli itu sama dengan riba, Padahal Allah telah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba. orang-orang yang telah sampai kepadanya larangan dari Tuhannya, lalu terus berhenti (dari mengambil riba), Maka baginya apa yang telah diambilnya dahulu (sebelum datang larangan); dan urusannya (terserah) kepada Allah. orang yang kembali (mengambil riba), Maka orang itu adalah penghuni-penghuni neraka; mereka kekal di dalamnya.” (Q.S. Al-Baqarah : 275).

قَالَ لَقَدْ ظَلَمَكَ بِسُؤَالِ نَعَجْتِكَ إِلَىٰ نَعَاجِهِ ۗ وَإِنَّ كَثِيرًا مِّنَ الْخُلَطَاءِ لَيَبْغِي
 بَعْضُهُمْ عَلَىٰ بَعْضٍ إِلَّا الَّذِينَ ءَامَنُوا وَعَمِلُوا الصَّالِحَاتِ وَقَلِيلٌ مَّا هُمْ ۗ وَظَنَّ
 دَاوُدُ أَنَّمَا فَتَنَّهٗ فَاسْتَغْفَرَ رَبَّهُ وَخَرَّ رَاكِعًا وَأَنَابَ ﴿٢٤﴾

“Daud berkata: "Sesungguhnya Dia telah berbuat zalim kepadamu dengan meminta kambingmu itu untuk ditambahkan kepada kambingnya. dan Sesungguhnya kebanyakan dari orang-orang yang berserikat itu sebahagian mereka berbuat zalim kepada sebahagian yang lain, kecuali orang-orang yang beriman dan mengerjakan amal yang saleh; dan Amat sedikitlah mereka ini". dan Daud mengetahui bahwa Kami mengujinya; Maka ia meminta ampun kepada Tuhannya lalu menyungkur sujud dan bertaubat.” (Q.S. Shaad : 24

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Alhamdulillah Maha suci Allah SWT dengan segala keagungan dan kebesaran-Nya, segala puji syukur hanya tercurah kepada-Nya yang telah melimpahkan rahmat, taufiq, hidayah, serta inayah-Nya, sehingga atas iringan ridho-Nya penulis dapat menyelesaikan tesis ini walaupun belum mencapai sebuah kesempurnaan. Namun harapan kecil semoga dapat bermanfaat.

Iringan sholawat dan salam semoga senantiasa dilimpahkan kehariban beliau Nabi Muhammad SAW yang menjadi cahaya di atas cahaya bagi seluruh alam, beserta keluarga, sahabat, dan pengikutnya yang setia. Berkat karunia dan ridho-Nya jualah penulis dapat menyelesaikan penyusunan tesis guna memperoleh gelar Sarjana Strata 2 (S2) dalam Ilmu Ekonomi Syariah Pascasarjana Sekolah Tinggi Agama Islam Negeri (STAIN) Kudus.

Dalam penyusunan tesis ini, penulis banyak mendapatkan bimbingan dan saran-saran dari berbagai pihak sehingga penyusunan tesis ini dapat terselesaikan. Untuk itu penulis menyampaikan terima kasih kepada yang terhormat:

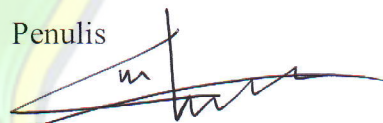
1. Dr. Fathul Mufid, M.SI, selaku Ketua STAIN Kudus yang telah merestui pembahasan tesis ini.
2. Dr. Adri Efferi, M.Ag, selaku Direktur Pascasarjana Sekolah Tinggi Agama Islam Negeri Kudus yang telah memberikan arahan dan memberikan ijin tentang penulisan tesis ini.
3. Dr. Hj. Anita Rahmawaty, M.Ag, selaku Ketua Prodi Ekonomi Syariah Pascasarjana STAIN Kudus.
4. Wahibur Rokhman, S.E., M.Si., Ph.D, selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan, pengarahan serta motivasi dalam penyusunan tesis.
5. Dr. Siti Amaroh, S.E., M.Si, selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan, pengarahan serta motivasi dalam penyusunan tesis.

6. Hj. Azizah, S.Ag., M.M, selaku Kepala Perpustakaan STAIN Kudus yang telah memberikan ijin dan layanan perpustakaan yang diperlukan dalam penyusunan tesis ini.
7. Para dosen atau staf pengajar di lingkungan Sekolah Tinggi agama Islam Negeri Kudus yang membekali berbagai pengetahuan sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan tesis ini.
8. Ayah dan bundaku tercinta, yang selama ini selalu memberikan yang terbaik bagiku serta memberikan semangat belajar dalam menyelesaikan tesis ini.
9. Teman-temanku seperjuangan yang sama-sama memberikan motivasi dan semangat kebersamaan dalam menyelesaikan tesis ini.

Akhirnya, penulis menyadari bahwa penyusunan tesis ini masih jauh mencapai kesempurnaan dalam arti sebenarnya. Karena itu, kritik konstruktif dari siapapun diharapkan menjadi semacam suara yang dapat menyapa tulisan ini sebagai bahan pertimbangan dalam proses kreatif berikutnya. Namun demikian, sekecil apapun makna yang terjelma dalam tulisan inipun juga diharapkan ada manfaatnya bagi penulis sendiri dan pembaca pada umumnya.

Kudus, 11 April 2017

Penulis



MOHAMMAD IRFANI

NIM: ES-15014

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PERNYATAAN | ii |
| HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | iv |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | v |
| HALAMAN MOTTO | vi |
| KATA PENGANTAR | vii |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| DAFTAR TABEL..... | xiii |
| DAFTAR GRAFIK..... | xiv |
| PEDOMAN TRANSLITERASI..... | xv |
| ABSTRAK | xx |
| | |
| BAB I : PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| B. Batasan Masalah Atau Fokus Penelitian..... | 9 |
| C. Rumusan Masalah..... | 9 |
| D. Tujuan Penelitian | 10 |
| E. Manfaat Penelitian | 10 |
| F. Sistematika Penulisan Tesis | 11 |
| | |
| BAB II : LANDASAN TEORI | |
| A. Pasar Modal Syariah | 13 |
| B. Indeks Saham Syariah..... | 18 |
| C. Volume Perdagangan | 28 |
| D. <i>Earning Per Share</i> | 32 |
| 1. Pengertian <i>Earning Per Share</i> | 32 |
| 2. Perhitungan <i>Earning Per Share</i> | 33 |
| E. Return Saham..... | 34 |

| | |
|---|-----|
| 1. Pengertian Return Saham..... | 34 |
| 2. Perhitungan Return Saham..... | 35 |
| 3. Komponen Return Saham..... | 36 |
| F. Penelitian Terdahulu | 37 |
| G. Kerangka Berfikir | 40 |
| H. Pengajuan Hipotesa..... | 41 |
| BAB III : METODE PENELITIAN | |
| A. Jenis dan Pendekatan Penelitian | 45 |
| B. Sumber Data..... | 45 |
| C. Populasi dan Sampel | 46 |
| D. Identifikasi Variabel Penelitian..... | 47 |
| E. Variabel Operasional Penelitian..... | 48 |
| F. Teknik Pengumpulan Data..... | 50 |
| G. Teknik Analisis Data..... | 50 |
| BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | |
| A. Gambaran Objek Penelitian | 57 |
| B. Deskripsi Data Penelitian..... | 83 |
| 1. Data Penelitian Indeks Saham Syariah | 83 |
| 2. Data Penelitian Volume Perdagangan..... | 85 |
| 3. Data Penelitian <i>Earning Per Share</i> | 88 |
| 4. Data Penelitian Return Saham | 90 |
| C. Hasil Penelitian | 92 |
| D. Pembahasan Penelitian..... | 106 |
| 1. Pengaruh Indeks Saham Syariah Terhadap Return saham..... | 106 |
| 2. Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap Return Saham..... | 110 |
| 3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Return Saham..... | 113 |
| BAB V : PENUTUP | |
| A. Simpulan | 116 |

B. Saran-saran..... 117

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT PENDIDIKAN



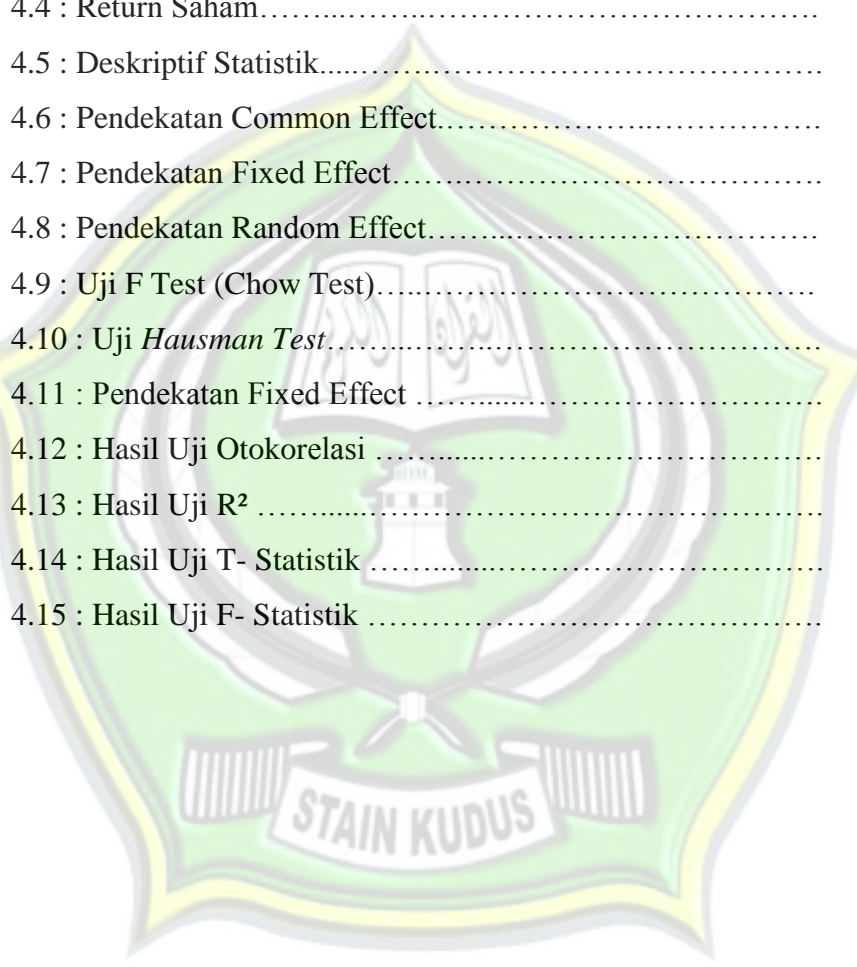
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran..... 41



DAFTAR TABEL

| | |
|--|-----|
| Tabel 3.1 : Variabel Operasional Penelitian..... | 48 |
| Tabel 4.1 : Indeks Saham Syariah..... | 83 |
| Tabel 4.2 : Volume Perdagangan..... | 86 |
| Tabel 4.3 : <i>Earning Per Share</i> | 88 |
| Tabel 4.4 : Return Saham..... | 90 |
| Tabel 4.5 : Deskriptif Statistik..... | 93 |
| Tabel 4.6 : Pendekatan Common Effect..... | 94 |
| Tabel 4.7 : Pendekatan Fixed Effect..... | 96 |
| Tabel 4.8 : Pendekatan Random Effect..... | 98 |
| Tabel 4.9 : Uji F Test (Chow Test)..... | 100 |
| Tabel 4.10 : Uji <i>Hausman Test</i> | 100 |
| Tabel 4.11 : Pendekatan Fixed Effect..... | 101 |
| Tabel 4.12 : Hasil Uji Otokorelasi..... | 103 |
| Tabel 4.13 : Hasil Uji R ² | 104 |
| Tabel 4.14 : Hasil Uji T- Statistik..... | 105 |
| Tabel 4.15 : Hasil Uji F- Statistik..... | 106 |



DAFTAR GRAFIK

| | |
|--|----|
| Grafik 4.1 : Perkembangan Indeks Saham Syariah..... | 85 |
| Grafik 4.2 : Perkembangan Volume Perdagangan..... | 87 |
| Grafik 4.3 : Perkembangan <i>Earning Per Share</i> | 89 |
| Grafik 4.4 : Perkembangan Return Saham..... | 92 |



PEDOMAN TRANSLITERASI

Ejaan dan tanda-tanda penulisan dalam terjemah tesis ini, hampir sama dengan yang dipakai oleh buku-buku lain yang sudah lama tersiar di kalangan masyarakat. Terdapat beberapa versi pada dasarnya mempunyai pola yang cukup banyak, berikut ini disajikan pola transliterasi arab latin berdasarkan keputusan bersama antara Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan R.I. No. 158 Tahun 1987 dan No. 0543b/U/1987.

Konsonan

| Huruf | Nama | Penulisan |
|-------|----------------------|-----------|
| ا | <i>Alif</i> | ‘ |
| ب | <i>Ba</i> | b |
| ت | <i>Ta</i> | t |
| ث | <i>Tsa</i> | <u>S</u> |
| ج | <i>Jim</i> | j |
| ح | <i>Ha</i> | <u>H</u> |
| خ | <i>Kha</i> | kh |
| د | <i>Dal</i> | d |
| ذ | <i>Zal</i> | <u>Z</u> |
| ر | <i>Ra</i> | R |
| ز | <i>Zai</i> | Z |
| س | <i>Sin</i> | S |
| ش | <i>Syin</i> | Sy |
| ص | <i>Sad</i> | Sh |
| ط | <i>Dlod</i> | dl |
| ظ | <i>Tho</i> | th |
| ظ | <i>Zho</i> | zh |
| ع | <i>‘Ain</i> | ‘ |
| غ | <i>Gain</i> | gh |
| ف | <i>Fa</i> | r |
| ق | <i>Qaf</i> | q |
| ك | <i>Kaf</i> | k |
| ل | <i>Lam</i> | l |
| م | <i>Mim</i> | m |
| ن | <i>Nun</i> | n |
| و | <i>Waw</i> | w |
| ه | <i>Ha</i> | h |
| ء | <i>Hamzah</i> | ‘ |
| ي | <i>Ya</i> | y |
| ة | <i>Ta (marbutoh)</i> | <u>T</u> |

Contoh :

كتب : **Kataba**

ذكر : **Zukira (Pola I atau II) dan seterusnya**

Vokal Rangkap

Lambang yang digunakan untuk vocal rangkap adalah gabungan antara harakat dan huruf, dengan transliterasi berupa gabungan huruf.

| | Tanda Huruf | Tanda Baca | Huruf |
|---|-----------------------|------------|----------------|
| ي | <i>Fathah dan ya</i> | <i>ai</i> | <i>a dan i</i> |
| و | <i>Fathah dan waw</i> | <i>au</i> | <i>a dan u</i> |

Contoh:

كيف : **kaifa**

على : **'ala**

حول : **haua**

أي : **ai atau ay**

Mad

Mad atau panjang dilambangkan dengan harakat atau huruf, dengan transliterasi berupa huruf atau benda:

Contoh:

| | Harkat dan huruf | Tanda baca | Keterangan |
|----|-------------------------------|------------|----------------------------|
| اي | <i>Fatha dan alif atau ya</i> | <i>a</i> | a dan garis panjang diatas |
| اي | <i>Kasroh dan ya</i> | <i>i</i> | i dan garis diatas |
| او | <i>Dlommatain dan waw</i> | <i>u</i> | U dan garis diatas |

قال سبحانك : **qala subhanaka**

صام رمضان : **shama ramadlana**

رامي : rama

فيها منافع : fi manafi 'u

يكتبون ما يمكرون : yaktubuna ma yamkuruna

اذ قال يوسف لا بيه : iz qala yusufu liabihi

Ta' Marbutah

Transliterasi untuk ta marbutah ada dua macam:

1. Ta' Marbutah hidup atau yang mendapat harakat fatha, kasroh dan dlamnah, maka transliterasinya adalah /t/.
2. Ta' Marbutah yang mati atau mendapat harakat sukun, maka transliterasinya adalah/h/.
3. Kalau pada kata yang terakhir dengan ta marbutah diikuti dengan kata yang memakai al serta bacaan keduanya terpisah, maka ta marbutah itu ditransliterasikan dengan /h/.
4. Pola penulisan tetap 2 macam

Contoh:

| | |
|-----------------|--------------------------|
| رومضة الاطفال | Raudlatul athfal |
| المدينة المنورة | al-Madinah al-munawwarah |

Syaddad (Tasydid)

Syaddah atau tasydid dalam system tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda, yaitu tanda syaddah atau tasydid. Dalam transliterasi ini tanda syaddah tersebut dilambangkan dengan huruf yang diberi tanda syaddah tersebut dilambangkan dengan huruf yang diberi tanda syaddah tersebut.

ربنا = Robbana نزل = Nazzala

Kata Sandang

Diikuti oleh Huruf Syamsiah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiah ditransliterasikan bunyinya dengan huruf /l/ diganti dengan huruf yang langsung mengikutinya. Pola yang dipakau ada dua seperti berikut.

Contoh:

| | Pola Penulisan | |
|--------|-------------------|-------------------|
| التواب | <i>Al-tawwabu</i> | <i>At-tawwabu</i> |
| الشمس | <i>Al-syamsu</i> | <i>Asy-syamsu</i> |

Diikuti huruf Qomariah

Kata sandang yang diikuti huruf qomariyah ditransliterasikan sesuai dengan aturan- aturan diatas dan dengan bunyinya.

Contoh:

| | Pola Penulisan | |
|--------|------------------|------------------|
| البديع | <i>Al-badi'u</i> | <i>Al-badi'u</i> |
| القمر | <i>Al-qomaru</i> | <i>Al-qomaru</i> |

Catatan : Baik diikuti huruf *syamsiah* maupun *qomariyah*, kata sandang ditulis secara terpisah dari kata yang mengikutinya dan diberi tanda hubung (-).

Hamzah

Hamzah ditransliterasikan dengan opostrof. Namun hal ini hanya berlaku bagi hamzah yang terletak ditengah dan akhir kata. Apabila terletak diawal kata, hamzah tidak dilambangkan karena dalam tulisannya ia berupa *alif*.

Contoh:

| | |
|----------|------------------------|
| تاخذون | : <i>Ta'khuzuna</i> |
| الشهداء | : <i>Asy-syuhada'u</i> |
| اومرت | : <i>Umirtu</i> |
| فاتي بها | : <i>Fa'tibiha</i> |

Penulisan Huruf

Pada dasarnya setiap kata, baik *fi'il*, *isim* maupun *huruf* ditulis terpisah. Hanya kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf Arab sudah lazim dirangkaikan dengan kata-kata lain karena ada huruf atau harakat yang dihilangkan. Maka penulisan kata tersebut dirangkaikan juga dengan kata lain yang mengikutinya. Penulisan dapat menggunakan salah satu dari dua pola sebagai berikut:

| Contoh | Pola Penulisan |
|-------------------------|--|
| وان لها هو خير الرازقين | <i>Wa innalaha lahuwa khair al-raziqin</i> |
| فاو فوا الكيل والميزان | <i>Fa aufu al-kaila wa al-mizani</i> |



ABSTRAK

Mohammad Irfani (NIM. ES-15014). Pengaruh Indeks Saham Syariah, Volume Perdagangan dan *Earning Per Share* Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur (Studi Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015). Tesis, Kudus: Program Magister Ekonomi Syariah STAIN Kudus, 2017.

Tujuan penelitian ini adalah: 1) Untuk menganalisis pengaruh indeks saham syariah terhadap return saham pada perusahaan manufaktur tahun 2013-2015. 2) Untuk menganalisis pengaruh volume perdagangan terhadap return saham pada perusahaan manufaktur tahun 2013-2015. 3) Untuk menganalisis pengaruh *Earning Per Share* terhadap return saham pada perusahaan manufaktur tahun 2013-2015.

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif dan berupa data sekunder. Data tersebut diambil dari Bursa Efek Indonesia dalam periode tahun 2013 sampai dengan 2015. Dalam penelitian ini yang akan diamati adalah Pengaruh Indeks Saham Syariah, Volume Perdagangan dan *Earning Per Share* Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur (Studi Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015). Pada penelitian ini menggunakan pendekatan penelitian kuantitatif. Penelitian kuantitatif pada hakekatnya adalah menekankan analisisnya pada data-data numerical (angka) yang diolah dengan metode statistik.

Hasil penelitian ini adalah: 1) Dari hasil uji hipotesis variabel Indeks Saham Syariah diperoleh nilai t-Statistic sebesar 1,438075 dan nilai Probability sebesar $0,0155 < 0,05$. Jadi Indeks Saham Syariah berpengaruh positif dan signifikan terhadap Return Saham pada perusahaan manufaktur pada Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2015. 2) Dari hasil uji hipotesis variabel Volume Perdagangan diperoleh nilai t-Statistic sebesar -0,088148 dan nilai Probability sebesar $0,9301 > 0,05$. Jadi Volume Perdagangan berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Return Saham pada perusahaan manufaktur pada Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2015. 3) Dari hasil uji hipotesis variabel *Earning Per Share* (EPS) diperoleh nilai t-Statistic sebesar 0,285553 dan nilai Probability sebesar $0,0377 < 0,05$. Jadi *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Return Saham pada perusahaan manufaktur pada Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2015.

Kata Kunci : *Indeks Saham Syariah, Volume Perdagangan, Earning Per Share dan Return Saham*

الملخص

محمد إيفاني (NIM. ES-15014). تأثير الشريعة مؤشر الأسهم، حجم التجارة وربحية السهم العودة ضد شركة التصنيع أسهم (A) دراسة عن اندونيسيا للأوراق المالية عام 2013-2015). الأطروحة الكريمة: الاقتصاد الإسلامي برنامج ماجستير STAIN المقدسة، عام 2017.

والغرض من هذا البحث هي: (1) تحليل تأثير الشريعة مؤشر البورصة للعودة الاسهم في شركة صناعية في 2013-2015. (2) تحليل تأثير حجم التداول على عوائد الأسهم في السنوات 2013-2015 شركات التصنيع. (3) تحليل تأثير ربحية السهم على عوائد الأسهم في الشركات التي تصنع في 2013-2015.

البيانات المستخدمة في هذا البحث هي البيانات الكمية والبيانات الثانوية. يتم أخذ البيانات من اندونيسيا للأوراق المالية في الفترة من عام 2013 إلى عام 2015. وفي هذه الدراسة، التي سيجري الاحتفال هو تأثير الشريعة مؤشر الأسهم، حجم التجارة وربحية السهم العودة ضد شركة التصنيع أسهم (A) دراسة عن اندونيسيا للأوراق المالية عام 2013 إلى 2015، في هذه الدراسة، باستخدام منهج البحث الكمي. البحث الكمي هو في الأساس يركز التحليل على البيانات الرقمية (أرقام) يتم معالجتها مع الأساليب الإحصائية.

وكانت نتائج هذه الدراسة: (1) من نتائج الفرضية اختبار المتغيرات مؤشر الأسهم الشريعة الحصول على قيمة إحصاء t من 1.438075 واحتمال $0.0155 > 0.05$. ذلك مؤشر الأسهم الشريعة تأثير إيجابي وكبير على عوائد الأسهم في شركات التصنيع في فترة السنوات اندونيسيا بورصة 2013-2015. (2) من نتائج الفرضية اختبار معارض حجم متغير الحصول على قيمة إحصاء t من -0.08148 واحتمال $0.9301 < 0.05$. وبالتالي فإن حجم التجارة وليس له تأثير سلبي كبير على الأسهم العودة في شركات التصنيع في فترة السنوات اندونيسيا بورصة 2013-2015. (3) من نتائج الفرضية اختبار العائد المتغير السهم (EPS) تم الحصول على قيمة إحصاء t من 0.285553 واحتمال $0.0377 > 0.05$. لذا ربحية السهم (EPS)، ولها تأثير إيجابي كبير على الأسهم العودة في شركات التصنيع في فترة السنوات اندونيسيا بورصة 2013-2015.

كلمات البحث: الشريعة مؤشر الأسهم، حجم التداول، ربحية السهم وعوائد الأسهم

ABSTRACT

Mohammad Irfani (NIM, ES-15014). The Effect of Sharia Stock Index, Trade Volume and Earning Per Share on Stock Return in Manufacturing Company (Study on Indonesia Stock Exchange Year 2013-2015). Thesis, Holy: Master Program in Sharia Economics STAIN Kudus, 2017.

The purpose of this study are: 1) To analyze the effect of sharia stock index on stock returns in manufacturing companies in 2013-2015. 2) To analyze the effect of trading volume on stock return in manufacturing company in 2013-2015. 3) To analyze the effect of Earning Per Share on stock return in manufacturing company in 2013-2015.

The type of data used in this study is quantitative data and in the form of secondary data. The data is taken from the Indonesia Stock Exchange in the period 2013 to 2015. In this study will be observed is the Effect of Sharia Stock Index, Trading Volume and Earning Per Share Against Stock Return In Manufacturing Companies (Study on Indonesia Stock Exchange Year 2013-2015). This research uses quantitative research approach. Quantitative research is essentially emphasizing its analysis on numerical data (numbers) processed by statistical methods.

The result of this research are: 1) From the result of hypothesis test of Syariah Sharia Index variable obtained t-Statistic value equal to 1.438075 and Probability value equal to 0,0155 <0,05. So Sharia Stock Index has a positive and significant effect on Stock Return on manufacturing companies in Indonesia Stock Exchange period 2013-2015 period. 2) From the result of hypothesis test of Trade Volume variables obtained t-Statistic value of -0.088148 and Probability value of 0.9301 > 0,05. So Trade Volume has negative and insignificant effect to Return of Stock at manufacturing company in Indonesia Stock Exchange period 2013-2015 period. 3) From result of hypothesis test of variable of Earning Per Share (EPS) obtained by t-Statistic value equal to 0,285553 and Probability value equal to 0,0377 <0,05. So Earning Per Share (EPS) has a positive and significant effect on Stock Return on manufacturing companies in Indonesia Stock Exchange period 2013-2015 period.

Keywords: *Sharia Stock Index, Trade Volume, Earning Per Share and Stock Return*