

**PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP
INDEKS SAHAM SYARI'AH INDONESIA YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2022**

SKRIPSI

*“Diajukan Kepada Sekolah Tinggi Agama Islam Negeri Mandailing Natal Untuk
Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam Menyelesaikan Progran Sarjana
Ekonomi”*



OLEH:

UMMUL MAWADDAH LUBIS

19150025

**SEKOLAH TINGGI AGAMA ISLAM NEGERI (STAIN)
MANDAILING NATAL
T. A. 2022/2023**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Pembimbing skripsi atas nama Ummul Mawaddah Lubis, NIM 19150025 dengan judul: **"Pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022"** memandang bahwa skripsi yang bersangkutan telah memenuhi syarat untuk diajukan ke sidang munaqasyah.

Demikianlah persetujuan ini diberikan untuk dapat dipergunakan seperlunya.

Pembimbing I



Ali Topan Lubis, M.E.I
NIP. 198312252019031006

Panyabungan 16 September 2023

Pembimbing II



Satria Samia, M.E
NIP. 198710202019031009

STAIN MADINA

LEMBAR PENGESAHAN TIM PENGUJI

Skripsi ini berjudul "Pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022" dari Ummul Mawaddah Lubis, NIM 19050078. Program Studi Perbankan Syariah telah dilaksanakan dalam rangka mengikuti Program Sarjana Sekolah Tinggi Agama Islam Negeri (STAIN) Mandailing Natal pada tanggal 27 September 2023.

Demikianlah persetujuan ini diberikan untuk dapat digunakan seperti berikut:

| No | Nama/NIP Penguji | Jabatan dalam Tim | Tanda Tangan | Tanggal Persetujuan |
|----|--|-----------------------|--------------|---------------------|
| 1. | Arwin, M.A. NIP. 198512162019031007 | Ketua/Penguji I | | 12/09/23 |
| 2. | Satria Darma, M.E. NIP. 198710202019031009 | Sekretaris/Penguji II | | 16/09/23 |
| 3. | Ali Topan Lubis, M.E.I. NIP. 198312252019031006 | Penguji III | | 17/09/23 |
| 4. | Rukiah, M.Si. NIP. 198006222007102004 | Penguji IV | | 12/09/23 |

Mandailing Natal, Oktober 2023

Mengertahui,

Ketua STAIN Mandailing Natal

Prof. Dr. H. Sumper Muba Harahap, M. Ag.
NIP. 197701132003121002

STAIN MADINA

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ummul Mawaddah Lubis
Nim : 19150025
Semester / T.A : IX (Sembilan)/2023
Jurusan : Perbankan Syariah
Tempat / Tgl Lahir : Kayu Jati, 18 Agustus 2000
Alamat : Kayu Jati, kec. Panyabungan, kab. Mandailing Natal

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang saya buat dengan judul :
“Pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022”, adalah benar hasil karya sendiri kecuali kutipan-kutipan yang di ambil dari sumbernya dan saya bertanggung jawab penuh atas semua data yang termuat di dalamnya.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Panyabungan, 24 September 2023

Hormat Saya



Ummul Mawaddah Lubis
NIM. 19150025

Panyabungan, 26 September 2023

No : Istimewa
Lamp : 1 Rangkap
Hal : **Mohon Penjadwalan
Ujian Munaqasyah
Skripsi**

Kpd Yth
Bapak Ketua Program Studi Perbankan
Syariah STAIN Mandailing Natal
Di
Mandailing Natal

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ummul Mawaddah Lubis
NIM : 19150025
Program Studi : Perbankan Syariah

Dengan ini memohon kepada Bapak/Ibu untuk dapat kiranya merencanakan jadwal ujian *munaqasyah* skripsi saya dengan judul: **"Pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022"**

Demikianlah permohonan ini saya buat, atas perhatian dan kesedian Bapak/Ibu, saya sampaikan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Saya Yang Memohon



Ummul Mawaddah Lubis
NIM. 19150025

ABSTRACT

Ummul Mawaddah Lubis (NIM: 19150025). The Influence of Inflation and the Rupiah Exchange Rate on the Indonesian Syariah Stock Index listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2022 period.

This research aims firstly to determine the partial influence of inflation on changes in the Indonesian Sharia Stock Index on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2022, secondly to determine the partial influence of the rupiah exchange rate on the Indonesian Sharia Stock Index listed on the Exchange. Indonesian Effect in 2017-2022, thirdly, to determine the influence of inflation and the rupiah exchange rate together on the Indonesian Sharia Stock Index listed on the Indonesian Stock Exchange in 2017-2022.

The method used in this research is quantitative, namely the method or method used to solve problems systematically. In the data collection stage the author used the documentation method, while for data analysis the researcher used analysis techniques with SPSS version 25.

The results of this research show that the coefficient of determination (R^2) is 0.336%, which means that the independent variable influences the dependent variable by 33.6% and the remaining 66.4% is influenced by other variables outside this research. The F Test results show that the independent variables inflation and the rupiah exchange rate simultaneously have a significant effect on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI). The results of the t test show that the inflation variable partially has a positive and significant effect on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI), the rupiah exchange rate variable has a negative and insignificant effect on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI).

Keywords: Indonesian Sharia Stock Index, inflation, and rupiah exchange rate.

ABSTRAK

Ummul Mawaddah Lubis (NIM: 19150025). Pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Indeks Saham Syari'ah Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017-2022.

Penelitian ini bertujuan yaitu *pertama* untuk mengetahui adanya pengaruh inflasi secara parsial terhadap perubahan Indeks Saham Syari'ah Indonesia di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2022, *kedua* untuk mengetahui adanya pengaruh nilai tukar rupiah secara parsial terhadap Indeks Saham Syari'ah Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2022, *ketiga* untuk mengetahui adanya pengaruh Inflasi dan nilai tukar rupiah secara bersama-sama terhadap Indeks Saham Syari'ah Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2022.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif, yaitu metode atau cara yang digunakan untuk memecahkan masalah secara sistematis, dalam tahap pengumpulan data penulis menggunakan metode dokumentasi sedangkan untuk analisis data peneliti menggunakan teknik analisis dengan SPSS versi 25.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,336% yang berarti variabel independen mempengaruhi variabel dependen sebesar 33,6% dan sisanya yaitu 66,4% dipengaruhi oleh variabel lain diluar penelitian ini. Hasil Uji F menunjukkan bahwa variabel independen inflasi, dan nilai tukar rupiah secara simultan berpengaruh signifikan terhadap Indeks Saham Syari'ah Indonesia (ISSI). Hasil Uji t menunjukkan bahwa variabel inflasi secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Saham Syari'ah Indonesia (ISSI), variabel nilai tukar rupiah berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Indeks Saham Syari'ah Indonesia (ISSI).

Kata kunci: *Indeks Saham Syari'ah Indonesia, inflasi, dan nilai tukar rupiah.*

MOTTO

لَا يُكَلِّفُ اللَّهُ نَفْسًا إِلَّا وُسْعَهَا

"Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya".

(QS. Al-Baqarah: 286)

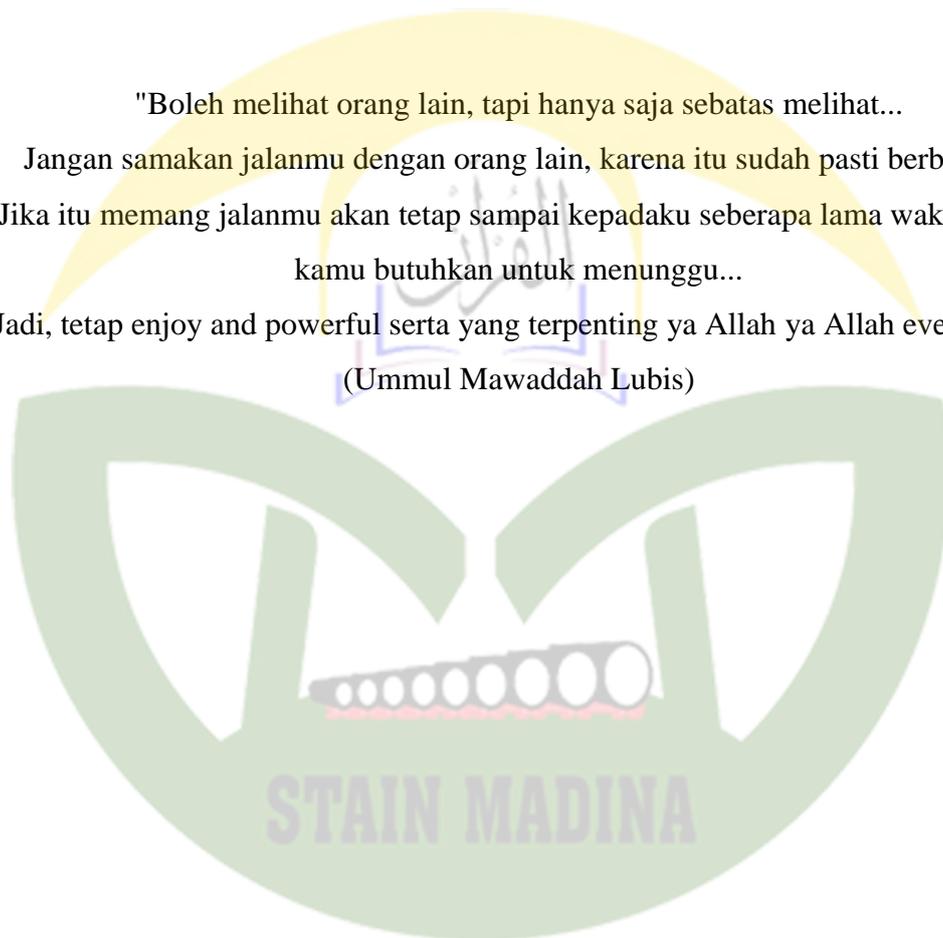
"Boleh melihat orang lain, tapi hanya saja sebatas melihat...

Jangan samakan jalanmu dengan orang lain, karena itu sudah pasti berbeda...

Jika itu memang jalanmu akan tetap sampai kepadaku seberapa lama waktu yang kamu butuhkan untuk menunggu...

Jadi, tetap enjoy and powerful serta yang terpenting ya Allah ya Allah everyday...

(Ummul Mawaddah Lubis)



Pedoman Transliterasi Arab –Latin

Pedoman Transliterasi Arab Latin yang merupakan hasil keputusan bersama (SKB) Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158 Tahun 1987 dan Nomor: 0543b/U/1987.

a. Konsonan

Daftar huruf bahasa arab dan transliterasinya kedalam huruf latin dapat dilihat pada halaman berikut:

| Huruf Arab | Nama | Huruf Latin | Nama |
|------------|------|--------------------|----------------------------|
| أ | Alif | Tidak dilambangkan | Tidak dilambangkan |
| ب | Ba | B | Be |
| ت | Ta | T | Te |
| ث | Şa | ş | es (dengan titik di atas) |
| ج | Jim | J | Je |
| ح | Ḥa | ḥ | ha (dengan titik di bawah) |
| خ | Kha | Kh | ka dan ha |
| د | Dal | D | De |
| ذ | Żal | Ż | Zet (dengan titik di atas) |
| ر | Ra | R | Er |
| ز | Zai | Z | Zet |
| س | Sin | S | Es |
| ش | Syin | Sy | es dan ye |
| ص | Şad | ş | es (dengan titik di bawah) |
| ض | Ḍad | ḍ | de (dengan titik di bawah) |
| ط | Ṭa | ṭ | te (dengan titik di bawah) |

| | | | |
|----|--------|---|-----------------------------|
| ظ | Za | z | zet (dengan titik di bawah) |
| ع | `ain | ` | koma terbalik (di atas) |
| غ | Gain | G | Ge |
| ف | Fa | F | Ef |
| ق | Qaf | Q | Ki |
| ك | Kaf | K | Ka |
| ل | Lam | L | El |
| م | Mim | M | Em |
| ن | Nun | N | En |
| و | Wau | W | We |
| هـ | Ha | H | Ha |
| ء | Hamzah | ‘ | Apostrof |
| ي | Ya | Y | Ye |

b. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau *monoftong* dan vokal rangkap atau *diftong*. Vokal tunggal bahasa arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut:

| Huruf Arab | Nama | Huruf Latin | Nama |
|------------|---------------|-------------|------|
| ◻ | <i>Fathah</i> | A | A |
| ◻ | <i>Kasrah</i> | I | I |
| ◻ | <i>Dammah</i> | U | U |

c. Maddah

Maddah atau vokal panjang yang lambangnya berupa harakat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda sebagai berikut:

| Huruf Arab | Nama | Huruf Latin | Nama |
|------------|--------------------------------|-------------|---------------------|
| أ...ى... | <i>Fathah dan alif atau ya</i> | a> | a dan garis di atas |
| ى... | <i>Kasrah dan ya</i> | i> | i dan garis di atas |
| و... | <i>Dammah dan wau</i> | u> | u dan garis di atas |

Contoh:

| | | |
|---------|---|--------|
| قَالَ | : | Qāla |
| رَمَى | : | Ramā |
| قِيلَ | : | Qīla |
| يَقُولُ | : | Yaqūlu |

d. Ta' Ma bu>taḥ

Transliterasi untuk *Ta' Ma bu>taḥ* ada dua, yaitu: *tamarbu>taḥ* yang hidup atau mendapatkat harakat *fathah, kasrah* dan *dammah*, transliterasinya adalah (t) sedangkan *tamarbu>taḥ* yang mati mendapatkan harakat sukun, transliterasinya adalah (h).

Kalau pada kata yang berakhir dengan *tamarbu>taḥ* diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang *al-*serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka *tamarbu>taḥ* itu ditransliterasinya dengan *ha(h)*.

Contoh:

| | |
|-----------------------------|--|
| رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ | =raudah al-atfāl =raudahtul atfāl |
| الْمَدِينَةُ الْمُنَوَّرَةُ | =al-madīnahal-munawwarah =al-madīnatul munawwarah |

e. Syaddah (*Tasydi>d*)

Syaddah atau *tasydi>d* yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda tasydid, dalam tranliterasinya ini dilambangkan dengan perulangan huruf (konsonan ganda) yang diberi tanda *syaddah*.

Contoh:

| | |
|----------|---------|
| نَزَّلَ | nazzala |
| الْبِرِّ | al-birr |

f. Kata Sandang

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

Contoh:

| | | | |
|-----------|-----------|------------|------------|
| الرَّجُلُ | ar-rajulu | الشَّمْسُ | asy-syamsu |
| القَلَمُ | al-qalamu | الْجَلَالُ | al-jalālu |

g. Hamzah

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

Contoh:

| | | | |
|-----------|----------|-----------|----------|
| تَأْخُذُ | ta'khuzu | النَّوْءُ | an-nau'u |
| تَأْخِشِي | syai'un | إِنَّ | inna |

h. 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 perbendaharaan 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'an), Sunnah, khusus dan umum. Namun bila kata-kata tersebut menjadi bagian dari satu rangkaian teks Arab maka mereka harus ditranslasi secara utuh.

Contoh: Fi Zilal Al-Qur'an, Al-sunnah qabl Al-tadwin

i. Lafz al-jalalah

Kata Allah yang didahului partikel seperti huruf jarr dan huruf lainnya atau berkedudukan sebagai mudlak ilahi (frasa nominal), translate terasi tanpa huruf hamzah contoh dinullah dan billahi.

Walau sistem tulisan Arab tidak mengenal huruf kapital (All Caps), dalam transliterasinya huruf-huruf tersebut dikenai ketentuan tentang penggunaan huruf kapital berdasarkan pedoman ejaan bahasa Indonesia yang berlaku (EDY). Huruf kapital misalnya digunakan untuk menulis huruf awal nama diri (orang, tempat, bulan) dan huruf pertama pada permulaan kalimat bila nama diri didahului oleh kata sandang (Al) awal nama diri tersebut bukan huruf awal kata sandangnya jika terletak pada awal kalimat maka huruf A dari kata sandang tersebut menggunakan huruf kapital (Al-). Ketentuan yang sama juga berlaku untuk huruf awal dari judul referensi yang didahului oleh kata sandang Al-baik ketika ia ditulis dalam teks maupun dalam catatan rujukan.

Contoh: Nasir al-Din Al-Tusi Abu Nasr Al Farabi.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Assalamu 'alaikum warahmatullahi wabarakatuh

Puji dan Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi penelitian yang berjudul “Pengaruh Inflasi Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Saham Syari’ah Indonesia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Periode Tahun 2017-2022)” tepat pada waktunya.

Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk mengetahui bagaimana “Pengaruh Inflasi Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Saham Syari’ah Indonesia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Periode Tahun 2017-2022) dan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Perbankan Syari’ah.

Pada kesempatan ini, penulis hendak menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan moril maupun material sehingga skripsi ini dapat selesai. Ucapan terina kasih ini penulis tunjukan kepada:

1. Orang tua maupun keluarga yang telah memberikan doa, dorongan dan semangat selama penyusunan skripsi ini.
2. Prof. Dr.H. Sumper Mulia Harahap, M.Ag selaku Ketua STAIN Madina.
3. Arwin, M.A selaku Ketua Prodi Perbankan Syari’ah dan telah mendidik dan memberikan bimbingan selama penyusunan skripsi ini.
4. Ali Topan, M.E.I selaku Dosen Pembaca Skripsi yang telah mendidik dan memberikan bimbingan selama penyusunan skripsi ini.
5. Satria Darma, M.E selaku Dosen Pembaca Skripsi skripsi yang telah mendidik dan memberikan bimbingan selama penyusunan skripsi ini.
6. Teman-temanku selaku satu bimbingan penelitian skripsi yang telah berjuang bersama-sama dalam menyelesaikan skripsi ini.

Meskipun telah berusaha menyesaikan skripsi ini sebaik mungkin, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih ada kekurangan.Oleh larena itu, penulis

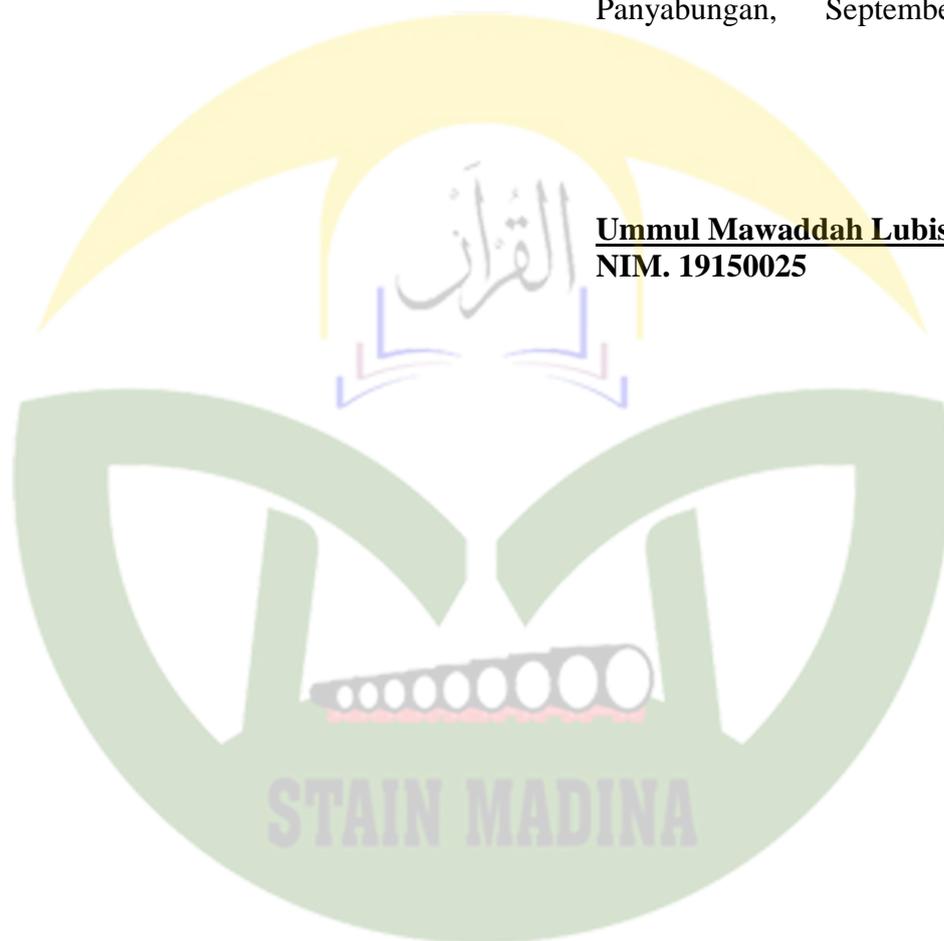
mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari para pembaca guna menyempurnakan segala kekurangan dan penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi penelitian ini berguna bagi para pembaca dan pihak-pihak lain yang berkepentingan.

Wassalamu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh

Panyabungan, September 2023

Ummul Mawaddah Lubis
NIM. 19150025



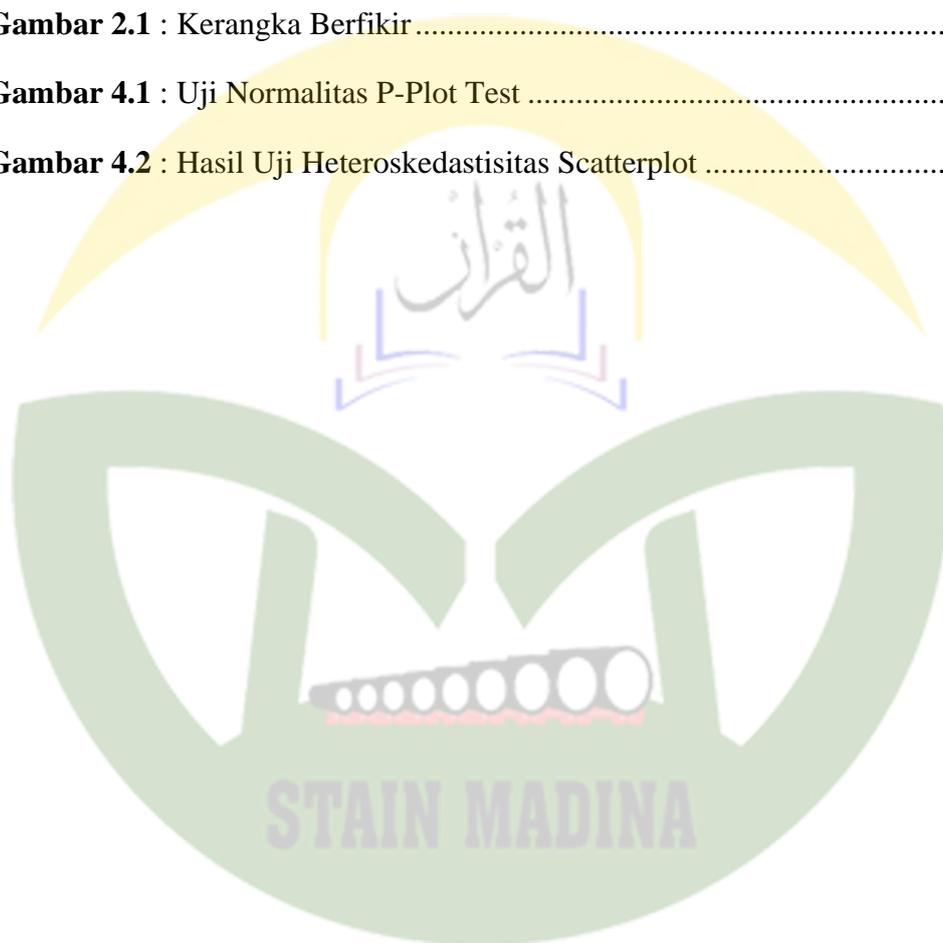
DAFTAR ISI

| | |
|--|---------------|
| ABSTRAK | |
| MOTTO | |
| PEDOMAN TRANSLITERASI | |
| KATA PENGANTAR..... | xiii |
| DAFTAR ISI..... | xv |
| DAFTAR GAMBAR..... | xvii |
| DAFTAR TABEL | xxviii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xix |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| B. Rumusan Masalah..... | 6 |
| C. Batasan Masalah..... | 6 |
| D. Tujuan Penelitian | 6 |
| E. Manfaat Penelitian | 7 |
| F. Sistematika Penulisan | 7 |
| BAB II LANDASAN TEORI | |
| A. Konsep Indeks Saham Syari'ah Indonesia..... | 9 |
| 1. Pengertian Indeks Saham Syari'ah Indonesia | 9 |
| 2. Pasar Modal Syariah | 10 |
| 3. Saham Syariah..... | 11 |
| a. Jenis-jenis Saham..... | 12 |
| b. Faktor yang Mempengaruhi Pergerakan Indeks Harga Saham | 12 |
| B. Inflasi | 13 |
| 1. Dampak Inflasi | 14 |
| 2. Macam-macam Inflasi..... | 15 |
| 3. Berdasarkan Penyebab dan Sumber Inflasi..... | 15 |
| C. Nilai Tukar Rupiah (Kurs) | 16 |
| 1. Jenis-jenis Nilai Tukar Rupiah (Kurs) | 18 |
| 2. Faktor-faktor yang dapat Mempengaruhi Nilai Tukar Rupiah (Indeks)..... | 18 |
| D. Penelitian yang Relevan..... | 18 |
| E. Kerangka Berfikir..... | 19 |
| F. Hipotesis Penelitian..... | 20 |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN | |
| A. Jenis Penelitian..... | 21 |
| B. Lokasi/Waktu dan Objek Penelitian..... | 21 |
| 1. Lokasi/Waktu Penelitian | 21 |

| | |
|--|----|
| 2. Objek Penelitian | 21 |
| C. Jenis dan Sumber Data | 22 |
| D. Populasi dan Sampel Penelitian | 22 |
| 1. Populasi | 22 |
| 2. Sampel..... | 23 |
| E. Teknik Pengumpulan Data | 23 |
| F. Teknik Analisis Data..... | 23 |
| 1. Uji Asumsi Klasi | 24 |
| 2. Uji Regresi Linear Berganda (Multiple Regression) | 25 |
| 3. Uji Hipotesis | 25 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | |
| A. Gambaran Umum Lokasi Penelitian | 28 |
| 1. Bursa Efek Indonesia | 28 |
| B. Analisis Statistik Deskriptif | 29 |
| 1. Inflasi | 30 |
| 2. Nilai Tukar Rupiah..... | 31 |
| 3. Indeks Saham Syariah Indonesia | 33 |
| C. Uji Asumsi Klasik..... | 34 |
| 1. Uji Normalitas | 34 |
| 2. Uji Multikolinearitas | 37 |
| 3. Uji Heteroskedastisitas..... | 38 |
| D. Analisis Regresi Linear Berganda..... | 39 |
| E. Uji Hipotesis | 40 |
| 1. Koefisien Determinasi (R^2)..... | 40 |
| 2. Uji Simultan (F) | 41 |
| 3. Uji Parsial (P)..... | 43 |
| F. Pembahasan..... | 44 |
| BAB V PENUTUP | |
| A. Kesimpulan | 46 |
| B. Saran..... | 46 |
| DAFTAR PUSTAKA | |
| LAMPIRAN | |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| Gambar 1.1 : Perkembangan Indeks Saham Syari'ah Indonesia (2017-2022).... | 3 |
| Gambar 1.2 : Tingkat Inflasi Tahunan Indonesia (2017-2022)..... | 4 |
| Gambar 1.3 : Nilai Tukar Dollar AS terhadap Rupiah (2017-2022)..... | 5 |
| Gambar 2.1 : Kerangka Berfikir..... | 20 |
| Gambar 4.1 : Uji Normalitas P-Plot Test | 35 |
| Gambar 4.2 : Hasil Uji Heteroskedastisitas Scatterplot | 38 |



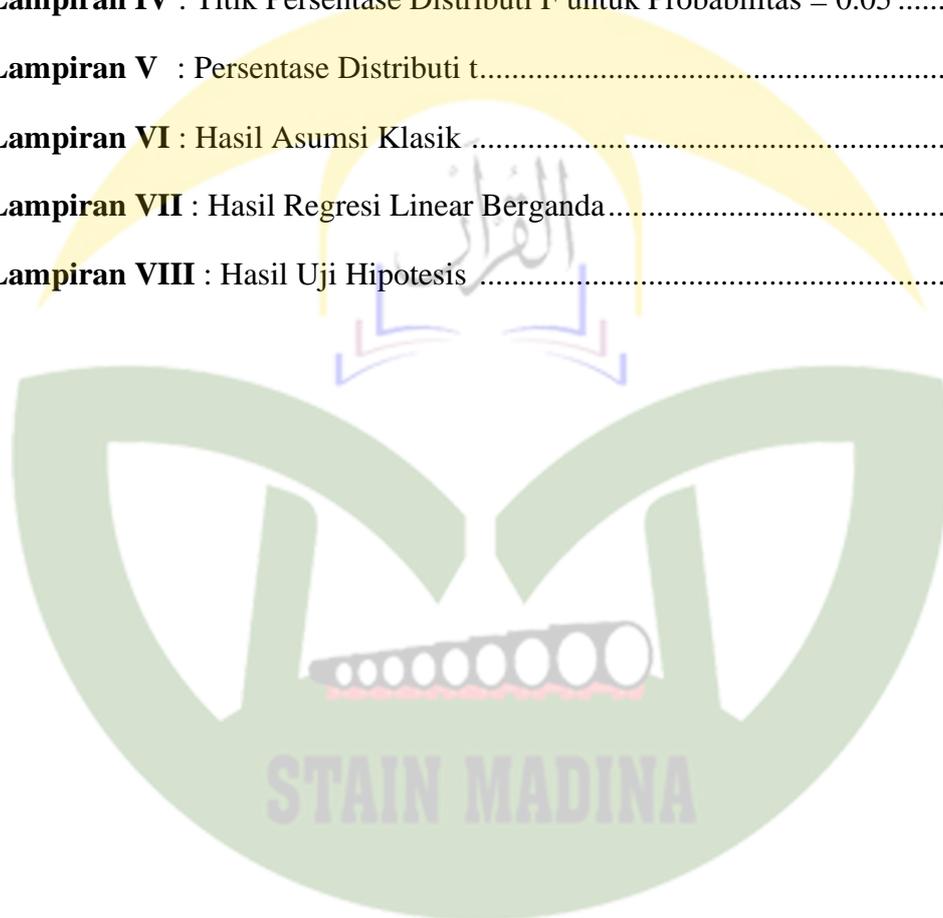
DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 4.1 : Data Inflasi Indonesia Tahun 2017-2022 | 30 |
| Tabel 4.2 : Data Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar As Tahun 2017-2022 | 32 |
| Tabel 4.3 : Data Indeks Saham Syari'ah Indonesia Tahun 2017-2022 | 33 |
| Tabel 4.4 : Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test | 36 |
| Tabel 4.5 : Hasil Uji Miltikolinearitas | 37 |
| Tabel 4.6 : Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda | 39 |
| Tabel 4.7 : Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) | 41 |
| Tabel 4.8 : Hasil Uji Simultan (F) | 42 |
| Tabel 4.9 : Hasil Uji Parsial (t) | 43 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|----|
| Lampiran I : Data Inflasi Indonesia Tahun 2017-2022 | 50 |
| Lampiran II : Data Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar As Tahun 2017-2022 | 52 |
| Lampiran III : Data Indeks Saham Syari'ah Indonesia Tahun 2017-2022 | 54 |
| Lampiran IV : Titik Persentase Distributi F untuk Probabilitas = 0.05 | 59 |
| Lampiran V : Persentase Distributi t | 61 |
| Lampiran VI : Hasil Asumsi Klasik | 63 |
| Lampiran VII : Hasil Regresi Linear Berganda | 65 |
| Lampiran VIII : Hasil Uji Hipotesis | 68 |



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Dalam Islam investasi merupakan kegiatan muamalah yang sangat dianjurkan, karena dengan berinvestasi harta yang dimiliki menjadi produktif dan juga mendatangkan manfaat bagi orang lain. Al-Quran dengan tegas melarang aktivitas penimbun (iktinaz) terhadap harta yang dimiliki. Untuk mengimplementasikan semua investasi tersebut maka harus diciptakan suatu sarana untuk berinvestasi. Banyak pilihan orang untuk menanamkan modalnya dalam bentuk investasi. Salah satu bentuk investasi adalah menanamkan hartanya di pasar modal. (Hermuningsih, 2012)

Salah satu tujuan utama dari kegiatan investasi adalah untuk mencapai tujuan keuangan di masa depan. Investasi dapat diartikan sebagai komitmen untuk menanamkan sejumlah dana pada saat ini dengan tujuan memperoleh keuntungan di masa datang. Investasi dibedakan menjadi dua jenis diantaranya investasi dalam bentuk aset riil dan investasi dalam bentuk aset finansial. Investasi dalam bentuk aset riil merupakan investasi yang dilakukan pada aset fisik seperti properti, emas, tanah dan batu mulia. Sedangkan investasi berbentuk aset finansial adalah investasi yang dilakukan dalam wujud saham, deposito ataupun obligasi. (Tandeilin, 2010).

Indonesia ialah pasar yang besar buat meningkatkan pangsa pasar industri keuangan syariah. (Khoirioh, 2021). Industri keuangan syariah hadapi pertumbuhan pesat pada sebagian dekade terakhir. Dalam konsep perkembangan ekonomi, pasar modal ialah salah satu penanda perkembangan ekonomi serta tonggak perekonomian sesuatu negeri. Pasar modal mempunyai kedudukan berarti bagaikan fasilitas investasi yang bermanfaat untuk pembangunan. Tidak hanya itu dalam berinvestasi di pasar modal, nilai harga saham jadi pertimbangan yang sangat berarti. (M Syafii Antonio, 2013). Bersamaan berkembangnya pasar modal di Indonesia yang kebanyakan penduduk Indonesia merupakan muslim membuat Bursa Efek Indonesia (BEI) saat ini pula mempunyai bahan-bahan serta saham-saham yang cocok dengan prinsip-prinsip Islam.

Pada bertepatan pada 12 Mei 2011 Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia (DSN-MUI) meluncurkan fatwa Nomor.8 tentang pelaksanaan prinsip-prinsip syariah dalam mekanisme perdagangan dampak di pasar regular Bursa Efek Indonesia (BEI). Di kala ini Bursa Efek Indonesia (BEI) terdapat 2 ialah Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) serta Jakarta Islamic Index (JII). Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) ialah salah satu indeks pasar modal berbasis syariah di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang diterbitkan oleh Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam-LK) sebagai regulator yang berwenang serta berkolaborasi dengan Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia (DSN-MUI).

Konstituen Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) merupakan segala saham yang tergabung dalam Daftar Efek Syariah (DES) serta tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Secara historis, meski indeks ini terkategori masih baru tetapi pergerakan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) pada tahun 2020 hingga dengan 2021 bergerak fluktuatif serta trend naik. Perihal ini menunjukkan terdapat faktor-faktor yang secara sensitif pengaruhi fluktuasi pergerakan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).

Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) ialah indeks saham yang mencerminkan totalitas saham syariah yang tercatat di bursa dampak Indonesia serta terdaftar dalam Daftar Efek Syariah (DES). Alibi yang melatarbelakangi dibentuknya Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) merupakan buat memisahkan antara saham syariah dengan saham non-syariah yang dahulunya disatukan dalam Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Metode ini diharapkan supaya warga yang mau menginvestasikan modalnya pada saham syariah tidak lagi salah tempat.

Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) membagikan peluang para Investor buat menanamkan dananya pada industri yang cocok prinsip syariah. ISSI ialah Indeks Saham Syariah yang terdiri dari segala saham yang tercatat dalam Bursa Dampak Indonesia serta yang tergabung pada Daftar Efek Syariah (DES). Walaupun baru di bangun pada Mei 2011 tetapi Perkembangan Indeks Saham

Syariah Indonesia(ISSI) hadapi peningkatan yang lumayan bagus pada tiap periode.



Gambar 1.1.

Sumber : www.idx.co.id

Sebagai negara berkembang, Indonesia sangat mungkin mengalami gejolak dalam menjaga stabilitas kegiatan perekonomian. Apabila perekonomian mulai tidak stabil maka akan timbul masalah-masalah ekonomi seperti salah satunya tingkat inflasi yang tinggi serta menurunnya nilai mata uang rupiah. Dimana beberapa tahun terakhir ini negara Indonesia dilanda oleh pandemi covid-19 yang dampaknya mempengaruhi perekonomian di Indonesia. Maka dari itu pengendalian inflasi merupakan sasaran akhir dari kebijakan moneter yang dilakukan oleh bank Indonesia (Hendhrawan, 2021).

Inflasi membawa akibat kurang baik untuk keadaan perekonomian sesuatu bangsa, tidak hanya itu hendak pengaruh sikap warga dalam kegiatan ekonominya Untuk mereka yang mempunyai pemasukan senantiasa secara otomatis pemasukan mereka menurun bersamaan dengan meningkatnya harga-harga yang berlaku dimasyarakat. Secara langsung ataupun tidak langsung, inflasi yang terjal hendak membagikan pengaruh terhadap kegiatan ekonomi warga, walaupun demikian pengaruh inflasi dalam skala mikro ataupun makro bisa bertabat positif ataupun negative.

Semenjak pandemi covid-19 inflasi di Indonesia beranjak turun, bahkan dalam tahun 2020 Indonesia mengalami deflasi atau penurunan indeks harga yaitu terjadi bulan Juni, Agustus, dan September. Indonesia resmi mengalami pelemahan ekonomi pada dua kuartal berturut-turut, yaitu pada kuartal dua dan tiga yang kemudian menjadikan Indonesia masuk ke dalam lembah resesi (Ayuningtyas, 2022).

Tingkat Inflasi Tahunan Indonesia (2017 – 2022)



Gambar 1.2

Sumber: www.bi.go.id

Nilai Tukar adalah diperoleh dari hubungan dengan kekuatan permintaan dan penawaran didalam pasar valuta asing. Kurs rupiah didapat terhadap valuta asing bersumber dari pelaku yang ada dipasar modal Indonesia. karena nilai tukar rupiah sangat tergantung pada jumlah pengeluaranyang wajib harus dibayarkan, serta jumlah harga yang akan diterima dalam penjualan saham pada bursa pasar modal. (Raharjo, 2009).

Nilai tukar rupiah adalah nilai rupiah disbanding nilai mata uang asing. Apresiasi dan depresiasi nilai tukar merupakan tantangan bagi Indonesia dalam perdagangan Internasional. Terjadinya depresiasi yang besar dalam rupiah akan memicu kejatuhan ekonomi oleh karena itu pemerintah perlu melakukan kebijakan-kebijakan untuk menjaga nilai tukar rupiah.

Fluktuasi kurs yang tidak stabil sebaiknya dapat mengurangi kepercayaan invesmen perekonomian Indonesia yang pada akhirnya berdampak pada penurunan yang kurang baik di pasar modal, untuk invesmenakan lebih condong

untuk melakukan pengambilan modalnya sehingga terjadi *Capital of Flow* selanjutnya kan berdampak padamenurunnya harga saham. Ketika harga saham menurun kemudian akan menyebabkan jumlah pengembalian yang diberikan kepada invesmen juga akan menurun.

Nilai Tukar Dolar AS terhadap Rupiah (2017-2022)



Gambar 1.3

Sumber: www.bi.go.id

Belajar pada kejadian dimasa dahulu, indeks harga saham yang berada pada pasar modal mudah sekali terjadi disebabkan karena kondisi makro perekonomian suatu negara yang bersumber dari dalam ataupun dari luar negeri. Perubahan naik turun yang ada didalam pasar modal akan terhubung dengansuatu yang terjadi dari perekonomian makro. Inflasi dan nilai tukar rupiah merupakan dua faktor yang dapat mempengaruhi ekonomimakro yang selanjutnya akan direaksi oleh pasar modal selanjutnya inflasi dan nilai tukar rupiah tersebut memiliki ruang untuk berdampak pada terbentuknya harga indeks saham. Sehingga besar kecilnya perubahan yang ada pada makroekonomi menjadi salah satu akibat yang akan diterima dalam melakukan investasi pada pasar modal.

Berdasarkan permasalahan yang ada tentang pro dan kontra pengaruh inflasi dan nilai tukar rupiah yang berbekal dari referensi penelitian sebelumnya, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul: **PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP INDEKS SAHAM SYARI'AH INDONESIA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2017-2022).**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, sehingga diidentifikasi rumusan masalah dalam penelitian diantaranya:

1. Apakah ada pengaruh inflasi secara parsial terhadap perubahan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2022?
2. Apakah ada pengaruh nilai tukar rupiah secara parsial terhadap perubahan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2022?
3. Apakah ada pengaruh inflasi dan nilai tukar rupiah secara bersama-sama terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2022?

C. Batasan Masalah

1. Dalam penelitian ini ruang lingkup batasannya Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2017-2022.
2. Tahun yang digunakan sejak tahun 2017-2022 berbentuk data bulanan sepanjang 6 tahun sejak tahun 2017-2022.

D. Tujuan Penelitian

Berdasarkan pertanyaan peneliti yang dikemukakan diatas maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui adanya pengaruh inflasi secara parsial terhadap perubahan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2017-2022.
2. Untuk mengetahui adanya pengaruh nilai tukar rupiah secara parsial terhadap perubahan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2017-2022 .
3. Untuk mengetahui adanya pengaruh inflasi dan nilai tukar rupiah secara bersama-sama terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2022.

E. Manfaat Penelitian

Sesuai latar belakang diatas dan pertanyaan peneliti serta tujuan dan manfaat penelitian, diharapkan dapat memberikan kontribusi keilmuan bagi pihak-pihak terkait diantaranya:

1. Bagi Civitas Akademik

Berharap penelitian ini bisa menjadi sumbangsih tentang ekonomi dan tambahan wawasan serta pengetahuan terutama yang berkaitan dengan pengetahuan mengenai dampak kondisi makro maupun mikro terhadap saham Indeks Saham Syariah Indonesia(ISSI).

2. Bagi Pemerintah dan Investor

Sebagai sumber informasi tambahan bagi pemerintah dan pihak-pihak terkait dalam memberikan suatu keputusan yang akan ditempuh sehubungan dengan pergerakan Indeks Saham Syariah Indonesia(ISSI) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Untuk investor penelitian inidiharapkan dapat menjadi informasi yang menarik dan menjadi salah satu masukan dalam mempertimbangkan keputusan investasi.

3. Bagi Penulis

Penelitian ini supaya bisa menambah pemahaman serta memperluas wawasan dibidang lembaga keuangan syariah nonbank khususnya dalam perubahan indeks harga saham.

4. Bagi Umum

Penelitian ini supaya bisa memberikan informasi bagi masyarakat tentang pengaruh inflasi dan nilai tukar rupiah terhadap indeks saham syariah Indonesia.

F. Sistematika Penulisan

Untuk lebih mengarah tercapainya tujuan pada pembahasan penelitian ini maka penulis membuat sistematika penulisan yang terdiri dari tiga bab akan diuraikan sebagai berikut:

1. Bab I Pendahuluan: Bab ini membahas tentang Latar Belakang Masalah, Rumusan Masalah, Batasan Masalah, Tujuan Penelitian, Manfaat Penelitian, dan Sistematika Penulisan.
2. Bab II Tinjauan pustaka: Bab ini membahas Landasan Teori Yaitu Pengertian Indeks Saham Syari'ah Indonesia (ISSI), Pasar Modal Syari'ah, Saham Syari'ah, Inflasi, dan Nilai Tukar Rupiah, Penelitian Yang Relevan, Kerangka Berpikir, Dan Hipotesis Penelitian.
3. Bab III Metodologi Penelitian: Bab ini membahas tentang Jenis Penelitian,

Lokasi / Waktu, Objek Penelitian, Jenis dan Sumber Data, Populasi dan Sampel Penelitian, Teknik Pengumpulan Data dan Teknik Analisis Data

4. Bab IV Hasil Penelitian: Bab ini sebagai inti dari Penulisan Penelitian, penulis akan menganalisis apakah ada Pengaruh Inflasi Secara Parsial Terhadap Perubahan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022, Juga Apakah Ada Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Secara Parsial Terhadap Perubahan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022, Serta Apakah Ada Pengaruh Inflasi Dan Nilai Tukar Rupiah Secara Bersama-Sama Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022.
5. Bab V Penutup: Bab ini berisi Kesimpulan Dan Saran, Pada Bagian Akhir Ini Juga Terdapat Daftar Pustaka, Daftar Riwayat Hidup Penulis, Serta Beberapa Lampiran.

