

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas dan sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 17 Mei 2023

Siti Ajihtun Hasanah  
NIM. 191410166

## ABSTRAK

Nama: Siti Ajihtun Hasanah, NIM: 191410166, Judul Skripsi: *Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham Syariah pada Perusahaan yang Listing di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2018-2022.*

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh investor yang masih kesulitan memilih atau menilai saham syariah yang tepat untuk dibeli serta waktu yang tepat untuk melepas atau mempertahankan saham syariah yang dimiliki.

Adapun rumusan masalah yang diangkat dalam penelitian ini, yaitu:

- 1) Bagaimana pengaruh inflasi terhadap harga saham syariah pada perusahaan yang *listing* di JII periode 2018-2022?
- 2) Bagaimana pengaruh BI Rate terhadap harga saham syariah pada perusahaan yang *listing* di JII periode 2018-2022?
- 3) Bagaimana pengaruh jumlah uang beredar terhadap harga saham syariah pada perusahaan yang *listing* di JII periode 2018-2022?
- 4) Bagaimana pengaruh inflasi, BI Rate, dan jumlah uang beredar terhadap harga saham syariah pada perusahaan yang *listing* di JII periode 2018-2022?

Tujuan dari penelitian ini, yaitu: 1) Untuk menganalisis pengaruh inflasi terhadap harga saham syariah pada perusahaan yang *listing* di JII periode 2018-2022. 2) Untuk menganalisis pengaruh BI Rate terhadap harga saham syariah pada perusahaan yang *listing* di JII periode 2018-2022. 3) Untuk menganalisis pengaruh jumlah uang beredar terhadap harga saham syariah pada perusahaan yang *listing* di JII periode 2018-2022. 4) Untuk menganalisis pengaruh inflasi, BI Rate, dan jumlah uang beredar terhadap harga saham syariah pada perusahaan yang *listing* di JII periode 2018-2022.

Metode penelitian menggunakan metode penelitian kuantitatif dengan studi eksperimen. Jenis data yang digunakan, yaitu data sekunder yang bersumber dari publikasi PT Bursa Efek Indonesia (BEI) berupa data harga saham syariah pada perusahaan yang *listing* di JII dengan *purposive sampling* sebagai ketentuan dalam penarikan sampel.

Hasil analisis menunjukkan bahwa secara parsial, inflasi berpengaruh signifikan terhadap harga saham syariah dibuktikan dengan nilai signifikansi sebesar  $0,034 < 0,05$ , sementara BI Rate berpengaruh signifikan terhadap harga saham syariah dibuktikan dengan nilai signifikansi sebesar  $0,025 < 0,05$ , serta jumlah uang beredar berpengaruh signifikan terhadap harga saham syariah dibuktikan dengan nilai signifikansi sebesar  $0,0000 < 0,05$ . Adapun secara simultan diperoleh hasil terdapat pengaruh yang signifikan antara inflasi, BI Rate, dan jumlah uang beredar terhadap harga saham syariah dibuktikan dengan nilai signifikansi sebesar  $0,0000 < 0,05$ .

**Keyword: Inflasi, BI Rate, Jumlah Uang Beredar, dan Harga Saham**



**KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jl. Syekh Nawawi Al-Bantani Kp. Andamu'i Ds. Sukawana Kec. Curug Kota Serang

---

Nomor	: Nota Dinas	Kepada Yth.
Lampiran	: 1 (satu) Eksemplar	<b>Dekan</b> Fakultas Ekonomi
Hal	: <b>Usulan Munaqasyah</b>	dan Bisnis Islam
	<b>a.n Siti Ajijahtun Hasanah</b>	<b>UIN SMH Banten</b>
	<b>NIM. 191410166</b>	di –
		Serang

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Dipermauklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara **Siti Ajijahtun Hasanah, NIM. 191410166** dengan judul Skripsi “*Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham Syariah pada Perusahaan yang Listing di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2018-2022*”, diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasyah pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera dimunaqasyahkan.

Demikian, atas perhatian Ibu, kami ucapkan terimakasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Pembimbing I

**Dr. Hadi Peristiwa, S.E., M.M.**

NIP. 19811103 201101 1 004

Serang, 17 Mei 2023

Pembimbing II

**Ma'mun Nawawi, M.E.**

NIP. 19930302 201903 1 009

**PERSETUJUAN**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA  
SAHAM SYARIAH PADA PERUSAHAAN YANG *LISTING* DI  
*JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2018-2022***

Oleh:

**Siti Ajihtun Hasanah**  
**NIM. 191410166**

Menyetujui,

Pembimbing I



**Dr. Hadi Peristiwo, S.E., M.M.**  
NIP. 19811103 201101 1 004

Pembimbing II



**Ma'mun Nawawi, M.E.**  
NIP. 19930302 201903 1 009

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi  
dan Bisnis Islam



**Dr. Hj. Nihavatul Masykuroh, M.SI.**  
NIP. 19640212 199103 2 003

Ketua Jurusan  
Ekonomi Syariah



**Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak.**  
NIP. 19740822 200501 2 003

## PENGESAHAN

Skripsi a.n. **Siti Ajjahtun Hasanah**, NIM: **191410166** yang berjudul *“Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham Syariah pada Perusahaan yang Listing di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2018-2022”* telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 09 Juni 2023, skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

### Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota



**Hi. Mukhlisatul Jannah, M.M., M.Ak.**

NIP. 19740822 200501 2 003

Sekretaris Merangkap Anggota



**Denara Akmal, M.Acc.**

NIP. 19950804 202203 2 002

Anggota-anggota,

Penguji I



**Hendrieta Farieka, M.Si.**

NIP. 19830611 200604 2 001

Pembimbing I



**Dr. Hadi Peristiwo, S.E., M.M.**

NIP. 19811103 201101 1 004

Penguji II



**Zenno Noeralamsyah, M.E.I.**

NIP. 19840417 201801 1 001

Pembimbing II



**Ma'mun Nawawi, M.E.**

NIP. 19930302 201903 1 009

## PERSEMBAHAN

*Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta Karunia-Nya hingga saat ini. Penulis mempersembahkan sebuah karya sederhana ini kepada keluarga sebagai sumber kekuatan utama, kedua orangtua tercinta mamah dan bapak yang selalu memberikan doa, dukungan, dan nasihat tiada henti-hentinya untuk mendorong saya supaya terus belajar sungguh-sungguh dimanapun, kapanpun, dan dengan siapapun. Semoga ini menjadi langkah awal bagi saya untuk membuat mamah dan bapak bahagia karena selama ini belum bisa berbuat yang lebih. Semua yang telah dikorbankan oleh keduanya tak dapat dibalas dengan sesuatu apapun, hanya doa yang dapat disanjungkan semoga Allah SWT senantiasa mengampuni dosa-dosa mereka serta menjaga dan menyayangi mereka sebagaimana mereka menyayangi saya di waktu kecil.*

*Aamiin.*

## MOTTO

إِنَّ اللَّهَ عِنْدَهُ عِلْمُ السَّاعَةِ ۖ وَيُنَزِّلُ الْغَيْثَ ۖ وَيَعْلَمُ مَا فِي الْأَرْحَامِ ۗ وَمَا تَدْرِي  
نَفْسٌ مَّاذَا تَكْسِبُ غَدًا ۗ وَمَا تَدْرِي نَفْسٌ بِأَيِّ أَرْضٍ تَمُوتُ ۗ إِنَّ اللَّهَ عَلِيمٌ  
خَبِيرٌ

*“Sesungguhnya Allah, hanya pada sisi-Nya sajalah pengetahuan tentang hari kiamat; dan Dia-lah yang menurunkan hujan, dan mengetahui apa yang ada dalam Rahim. Dan tiada seorang pun yang dapat mengetahui (dengan pasti) apa yang akan diusahakannya besok. Dan tiada seorangpun yang dapat mengetahui di bumi mana dia akan mati. Sesungguhnya Allah Maha Mengetahui lagi Maha Mengenal.”*

(QS. Luqman (31):34)

## RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama lengkap Siti Ajijahtun Hasanah, lahir di Tangerang pada 07 Agustus 2001 sebagai anak pertama dari orang tua bernama Muhammad Amin dan Mumundiyah. Seorang perempuan yang akrab disapa Jijah ini bertempat tinggal di Kp. Teureup 007/002 Desa Sukaharja, Kecamatan Sindang Jaya, Kabupaten Tangerang, Banten.

Pendidikan yang ditempuh penulis, yaitu SDN Sukaharja 1 lulus tahun 2013, SMPN 1 Sindang Jaya lulus tahun 2016, SMAN 13 Kabupaten Tangerang lulus tahun 2019, dan saat ini tengah menempuh pendidikan di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah.

Selama menjadi mahasiswa, penulis aktif dalam organisasi intra kampus khususnya di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yaitu Kelompok Studi Pasar Modal, *Language Improvement for Excellence*, serta Laboratorium Tabarru' Sosial dan Kemanusiaan. Adapun pengalaman yang diperoleh penulis semasa perkuliahan, yakni Praktikum Profesi Lapangan di Kantor Pusat Koperasi Syariah Benteng Mikro Indonesia (KOPSYAH BMI) yang berlokasi di Gading Serpong, Tangerang, serta Kuliah Kerja Nyata (KUKERTA) yang berlokasi di Desa Sudamanik, Kecamatan Cimarga, Kabupaten Lebak, Banten.



## KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat dan karunia-Nya kepada kami. Salawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW sebagai suri tauladan bagi umat Islam hingga akhir zaman.

Alhamdulillah, atas izin Allah SWT dengan segala kemudahan yang diberikan oleh-Nya, penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan sebaik-baiknya, yakni skripsi yang berjudul ***“Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham Syariah pada Perusahaan yang Listing di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2018-2022”***. Oleh karenanya, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Wawan Wahyudin, M.Pd., Rektor Universitas Islam Negeri (UIN) Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan kesempatan penulis untuk menimba ilmu di lingkungan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah membantu dan memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini dengan tulus hati.
3. Ibu Hj. Mukhlisatul Jannah, M.M., M.Ak., Ketua Jurusan Ekonomi Syariah yang telah memberikan persetujuan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini, serta telah bersedia menjadi Ketua Sidang Munaqasyah penulis.
4. Bapak Havid Risyanto, M.Sc., Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing penulis selama kuliah di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
5. Bapak Dr. Hadi Peristiwo, S.E., M.M., Dosen Pembimbing I dan Bapak Ma'mun Nawawi, M.E., Dosen Pembimbing II yang telah memberikan

- ilmu pengetahuan, arahan, perbaikan, motivasi, dan waktu luang dari awal proposal hingga skripsi ini selesai.
6. Ibu Hendrieta Farieka, M.Si., Dosen Penguji I dan Bapak Zenno Noeralamsyah, M.E.I., Dosen Penguji II yang telah bersedia untuk menguji dan memberi masukan serta saran-saran.
  7. Ibu Denara Akmal, M.Acc., Sekretaris Sidang Munaqasyah yang telah mengarahkan dan membimbing jalannya sidang munaqasyah penulis sehingga dapat berjalan dengan lancar.
  8. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mengajar dan mendidik serta memberi bekal ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis.
  9. Teman-teman seperjuangan, yaitu keluarga besar Ekonomi Syariah E tahun 2019, khususnya LEA (Lulu, Erisa, dan Ati) yang telah bersedia menjadi rumah singgah bagi penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Mengingat penulis hanyalah seorang manusia biasa yang masih berada dalam tahap belajar, untuk itu mohon dibukakan pintu maaf yang seluas-luasnya apabila dalam skripsi ini masih banyak kekurangan sehingga diperlukan saran dan kritik membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca pada umumnya.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Serang, 17 Mei 2023  
Penulis,

**Siti Ajihtun Hasanah**  
NIM. 191410166

## DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	i
ABSTRAK.....	ii
NOTA DINAS .....	iii
PERSETUJUAN.....	iv
PENGESAHAN.....	v
PERSEMBAHAN .....	vi
MOTTO .....	vii
RIWAYAT HIDUP .....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR GRAFIK .....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	15
C. Pembatasan Masalah .....	16
D. Perumusan Masalah .....	17
E. Tujuan Penelitian .....	18
F. Manfaat Penelitian .....	19
G. Penelitian Terdahulu yang Relevan .....	21
H. Kerangka Pemikiran.....	27
I. Hipotesis.....	31
J. Sistematika Penulisan .....	33
BAB II KAJIAN TEORITIS .....	35
A. Investasi dalam Perspektif Islam.....	35
B. Pasar Modal Syariah .....	41
C. Norma Investasi di Pasar Modal Syariah.....	46
D. Saham Syariah.....	51
E. Harga Saham .....	56
F. Inflasi .....	60

G. <i>BI Rate</i> .....	69
H. Jumlah Uang Beredar .....	72
I. Hubungan Fakor Makroekonomi Terhadap Harga Saham .....	78
BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....	83
A. Tempat dan Waktu .....	83
B. Jenis dan Sumber Data .....	84
C. Populasi dan Sampel .....	85
D. Jenis Metode Penelitian .....	87
E. Teknik Pengumpulan Data .....	88
F. Teknik Analisis Data .....	89
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....	101
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	101
B. Deskripsi Data .....	109
C. Analisis Data .....	113
D. Pembahasan .....	129
BAB V PENUTUP .....	140
A. Kesimpulan .....	140
B. Saran .....	142
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Penelitian Terdahulu yang Relevan .....	23
Tabel 3.1 Sampel Penelitian .....	90
Tabel 3.2 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi .....	98
Tabel 4.1 Data Sampel Penelitian .....	115
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	117
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas .....	119
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	121
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....	122
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi .....	124
Tabel 4.7 Hasil Uji Persamaan Regresi .....	126
Tabel 4.8 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	129
Tabel 4.9 Hasil Uji Simultan (Uji F) .....	131
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	132

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran .....	31
Gambar 4.1 Tabel Hasil Uji Autokorelasi .....	125

## **DAFTAR GRAFIK**

Grafik 1.1 Perkembangan Kinerja Indeks Saham .....	6
Grafik 1.2 Perkembangan Kapitalisasi Pasar .....	8