

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Jurusan 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 plagiatisme atau mencontek karya orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 02 November 2020



USWATUN HASANAH

NIM: 161410106

ABSTRAK

Uswatun Hasanah, NIM : 161410106, judul Skripsi : *Pengaruh Return Saham Syariah, Obligasi Syariah (sukuk) dan Reksadana Syariah Terhadap perkembangan Pasar Modal Di Indonesia Tahun 2016-2018.*

Perkembangan Pasar Modal di Indonesia merupakan gambaran suatu kondisi pasar modal di Negara Indonesia. Dimana saat ini perkembangan pasar modal di Negara lain juga berpengaruh terhadap perkembangan pasar modal di Negara lainnya. Pasar modal memiliki peran penting dalam suatu saham syariah, obligasi syariah (sukuk) dan reksadana syariah.

Adapun perumusan masalah dalam penelitian ini yaitu 1) Bagaimana pengaruh return saham syariah terhadap perkembangan pasar modal di Indonesia tahun 2016-2018? 2) Bagaimana pengaruh obligasi syariah (sukuk) terhadap perkembangan pasar modal di Indonesia tahun 2016-2018? 3) Bagaimana pengaruh reksadana syariah terhadap perkembangan pasar modal di Indonesia tahun 2016-2018? 4) Seberapa besar pengaruh return saham syariah, obligasi syariah (sukuk) dan reksadana syariah terhadap perkembangan pasar modal di Indonesia tahun 2016-2018?

Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu: 1) Untuk mengetahui dan menganalisis seberapa besar pengaruh return saham syariah terhadap perkembangan pasar modal di Indonesia tahun 2016-2018? 2) untuk mengetahui dan menganalisis seberapa besar pengaruh obligasi syariah (sukuk) terhadap perkembangan pasar modal di Indonesia tahun 2016-2018? 3) untuk mengetahui dan menganalisis seberapa besar pengaruh reksadana syariah terhadap perkembangan pasar modal di Indonesia tahun 2016-2018? 4) Untuk mengetahui dan menganalisis seberapa besar pengaruh return saham syariah, obligasi syariah (sukuk) dan reksadana Syariah terhadap perkembangan pasar modal di Indonesia tahun 2016-2018?

Kesimpulannya pengujian hipotesis return saham syariah nilai thitung $>$ ttabel ($4.665 > 1.695$), sehingga return saham (X1) berpengaruh positif dan signifikan terhadap perkembangan pasar modal di Indonesia tahun 2016-2018. Untuk obligasi syariah (sukuk) nilai thitung $>$ ttabel ($-1.456 < 1.695$) sehingga obligasi syariah (sukuk) (X2) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap perkembangan pasar modal di Indonesia tahun 2016-2018. Dan untuk reksadana syariah nilai thitung $>$ ttabel ($2.042 > 1.695$) sehingga reksadana syariah (X3) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap perkembangan pasar modal di Indonesia tahun 2016-2018. Besarnya pengaruh return saham syariah, obligasi syariah (sukuk) dan reksadana syariah dilihat dari nilai Koefisien Determinasi (R^2) sebesar 0.465 atau 45.5 % sedangkan sisanya sebesar 53.5 % dipengaruhi faktor lain yang tidak dijelaskan dalam penelitian ini.



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**

Nomor : Nota Dinas
Lamp : 1 (satu) Eksemplar
Hal : Pengajuan Munaqasah
a.n. Uswatun Hasanah
NIM :161410106

Kepada Yth
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Islam UIN SMH Banten
Di –
Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara Uswatun Hasanah NIM. 161410106 dengan judul Skripsi “Pengaruh Return Saham Syariah, Obligasi Syariah dan Reksadana Syariah Terhadap Perkembangan Pasar Modal Di Indonesia Tahun 2016-2018”, 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 di munaqasyahkan.

Demikian, atas perhatian Ibu, kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 20 Oktober 2020

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Hj. Nihayatul Masvkuroh, M.SI.
NIP. 19640212 199103 2 003

Anita, M.Si
NIP. 19820808 201503 2 003

PERSETUJUAN

“Pengaruh Return Saham Syariah, Obligasi Syariah dan Reksadana Syariah Terhadap Perkembangan Pasar Modal DiIndonesia Tahun 2016-2018”

Oleh:

USWATUN HASANAH
NIM. 161410106

Menyetujui,

Pembimbing I



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

Pembimbing II



Anita, M.Si
NIP. 19820808 201503 2 003

Mengetahui,

**Dekan Fakultas Ekonomi
dan Bisnis Islam**



Dr. Hj. Nihayatul 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

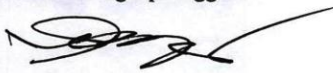
Skripsi a.n. Uswatun Hasanah NIM: 161410106 yang berjudul **“Pengaruh Return Saham Syariah, Obligasi Syariah dan Reksadana Syariah Terhadap Perkembangan Pasar Modal Di Indonesia Tahun 2016-2018”** telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 19 November 2020

Skripsi ini telah disahkan dan 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.

Serang, 19 November 2020

Sidang Munaqasyah,

Ketua Merangkap Anggota



Dr. Budi Sudrajat, M.A

NIP. 1974030 7200212 1 004

Sekretaris Merangkap Anggota



Fitri Rava, M. Ek

NIP. 19880810 2019303 2 010

Anggota,

Penguji I



Dr. Wazin, M.Si

NIP. 19630225 1199003 1 005

Penguji II



Mochamad Indrajat Rev, M.M

NIP. 1980112 9201503 1 001

Pembimbing I



Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI.

NIP. 19640212 199103 2 003

Pembimbing II



Anita, M.Si

NIP. 198208 201503 2 003

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah Rabbil Alamin

Puji syukur kepada Allah SWT yang Maha Esa, Dzat yang Maha Agung dan Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, Tuhan Semesta Alam.

Solawat dan Salam terlimpah curahkan kepada Baginda Rasulullah SAW, kepada keluarganya dan para sahabatnya serta umatnya hingga akhir zaman.

Dengan segenap rasa cinta dan kasih, skripsi ini kupersembahkan untuk kedua orang tuaku tercinta. Ayahanda Hasun dan Ibunda Marfuah yang dengan tulus mencurahkan seluruh kasih sayang kepada putri bungsumu ini, serta bimbingan dan dukungan baik secara moril maupun materil, dan limpahan doa yang tiada henti-hentinya. Pengorbananmu tidak terbalaskan dengan apapun. Terucap kata maaf dan terimakasih yang paling dalam, semoga anakmu ini kelak dapat membahagiakan Ayahanda dan Ibunda.

Amiin

Kepada kaka-kakaku tersayang kaka Marwani, Muniroh, Ali Sobri dan Huliyatul Aliyah terimakasih telah mendukung adik bungsumu ini, dan terimakasih telah memberikan dukungan secara moril dan materil. Serta kepada sahabat-sahabat dan teman-teman yang saling membantu, memeberikan semangat yang tidak bisa saya sebutkan satu-persatu.

MOTTO

تَجْرَةً تَكُونُ أَنْ إِلَّا بِالْبَاطِلِ بَيْنَكُمْ أَمْوَالِكُمْ تَأْكُلُوا لِأَمْوَالِ الَّذِينَ يَتَأْتِيهَا

رَحِيمًا بِكُمْ كَانَ اللَّهُ إِنْ أَنْفُسَكُمْ تَقْتُلُوا وَلَا مِنْكُمْ تَرَاضٍ عَنِ

“Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang batil, kecuali dengan jalan perniagaan yang berlaku dengan suka sama-suka di antara kamu. Dan janganlah kamu membunuh dirimu sesungguhnya Allah maha penyayang.

(QS. An-Nisa Ayat 29)

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama Uswatun Hasanah yang lahir di Cilegon, pada tanggal 20 September 1996. Penulis merupakan putri bungsu dari lima bersaudara, dari pasangan suami istri Hasun dan Marfuah yang beralamat di Kel Tegal Ratu Kecamatan Ciwandan Kota Cilegon, Banten.

Penulis mengawali pendidikan di Sekolah Dasar Negeri (SDN) Belumbang dan lulus tahun 2009, kemudian dilanjutkan pendidikan di MTs AL-Itmam 2012, selanjutnya penulis melanjutkan pendidikan di Pondok Pesantren Al-Hidayah 2015, selanjutnya pada tahun 2016 penulis melanjutkan pendidikan S1 di Universitas Islam Negeri (UIN) Sultan Maulana Hasanuddin Banten, pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah.

Selama menjadi mahasiswa saya hanya aktif di pondok pesantren Al-Hidayah Sebagai Pengurus santri putri dan sekaligus sebagai tenaga pengajar.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Ungkapanpuji dan syukur kehadirat Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya kita masih diberikan nikmat sehat Wal'afiat salawat serta salam tercurahkan kepada Nabi besar Muhammad saw, yang merupakan suri tauladan bagi umat Islam hingga akhir zaman.

Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan oleh Allah SWT, dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Return Saham Syariah, Obligasi Syariah dan Reksadana Syariah Terhadap Perkembangan Pasar Modal Di Indonesia”**. Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya :

1. Bapak Prof. Dr H. Fauzul Imam, M.A Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Dr. Hj. NihayatulMasykuroh, M.Si Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam.
3. IbuHj. Mukhlisotuljannah, M.M, M,AK Ketua Jurusan Ekonomi Syariah.
4. Bapak Dr. Wazin, M.Si Ketua LP2M Sekaligus sebagai pembimbing Akademik.
5. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh selaku pembimbingI yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.
6. Ibu Anita, M.Si selaku pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.

7. Bapak dan ibu dosen Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, terutama yang telah mengajar dan mendidik penulis selama kuliah di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
8. Teman-teman satu Jurusan Ekonomi Syariah 2016 dan khususnya kelas ekonomi C, dan keluarga besar al menoriyah yang turut serta berjuang bersama dalam penyusunan tugas akhir
9. Kepada seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah membantu dan mendoakan penulis.

Terimakasih atas kebaikan dan keikhlasan yang telah diberikan baik selama masa perkuliahan hingga masa skripsi. Semoga Allah SWT membalas dengan kebaikan yang lebih, serta selalu melimpahkan berkah dan rahmat-Nya bagi kita semua. Akhir kata penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, kritik yang membangun serta saran-saran yang bermanfaat sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini bermanfaat khususnya bagi penulis dan umumnya bagi pembaca, Aamiin.

Serang, 19 NOVEMBER 2020

Penulis

USWATUN HASANAH

Nim: 161410106

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 GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	10
C. Batasan Masalah.....	10
D. Rumusan Masalah.....	11
E. Tujuan Penelitian.....	11
F. Manfaat Penelitian.....	12
G. Kerangka Pemikiran	13
H. Sistematika Pembahasan.....	15
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
A. Investasi	17
1. Fungsi Investasi Dalam Islam	18
B. Pasar Modal	19
1. Definisi Pasar Modal	21

2. Manfaat Pasar Modal	22
3. Fungsi Pasar Modal	23
C. Pasar Modal Syariah	24
1. Peran dan Fungsi.....	27
2. Instrumen	29
a. Saham Syariah	30
b. Obligasi Syariah (sukuk)	31
c. Reksadana Syariah.....	39
D. Index Harga Saham.....	40
1. Jenis Index Harga Saham.....	42
a. IHSG	42
b. Index Harga Saham Syariah	44
E. Return Saham	45
1. Jenis Return Saham.....	46
2. Komponen Return Saham.....	47
F. Penelitian Terdahulu	48
G. Kerangka Pemikiran	50
H. Hubungan Variabel.....	51
I. Hipotesis Penelitian	52

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	54
B. Jenis dan Sumber Data.....	54
C. Teknik Pengumpulan Data.....	55
D. Teknik Analisis Data.....	56
1. Analisis Statistik Deskriptif	56
2. Uji Asumsi Klasik.....	57
3. Analisis Regresi Berganda	60
E. Uji Hipotesis	61

F. Oprasional Variabel	65
G. Kerangka Pemikiran	67
H. Hipotesis Penelitian	67
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	61
B. Deskripsi Data.....	64
C. Analisis Statistik Deskriptif	73
1. Statistik Deskriptif	73
2. Uji Statsioner.....	74
3. Uji Asumsi Klasik	77
4. Analisis Regresi Linier Berganda	78
5. Uji Hipotesis	86
D. Pembahasan Hasil Penelitian	93
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	98
B. Keterbatasan Penulis.....	99
C. Saran	100

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan IHSG.....	2
Gambar 1.2 Kerangka Pemikiran.....	13
Gambar 4.1 Hasil Uji Stasioner	76
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas	77
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	82

DAFTAR TABEL

Tabel 1.2	Perkembangan Obligasi Syariah (sukuk).....	7
Tabel 1.3	Perkembangan Reksadana Syariah	8
Tabel 2.1	Perbedaan Sukuk, Obligasi dan Saham	37
Tabel 3.1	Panduan Uji Autokorelasi.....	59
Tabel 3.2	Panduan Uji Koefisien Korelasi.....	65
Tabel 3.3	Oprasional Variabel	65
Tabel 4.1	Data Sampel Penelitian	71
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif	74
Tabel 4.3	Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov Test.....	78
Tabel 4.4	Hasil Uji Autokorelasi	79
Tabel 4.5	Hasil Uji Lag Autokorelasi	80
Tabel 4.6	Hasil Uji Multikolinieritas	81
Tabel 4.7	Hasil Uji Glester.....	83
Tabel 4.8	Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	84
Tabel 4.9	Hasil Uji Simultan (Uji F).....	87
Tabel 4.10	Hasil Uji Parsial (Uji T).....	88
Tabel 4.11	Hasil Uji Koefisien Korelasi.....	91
Tabel 4.12	Panduan Uji Koefisien Korelasi.....	91
Tabel 4.13	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	92