

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 ataupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas dan sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dibidang penulisan karya ilmiah.

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

Serang, 26 Juni 2023

Jubaedah
NIM. 171410067

ABSTRAK

Nama: Jubaedah, NIM: 171410067, Judul: Pengaruh *Exchange Rate*, Inflasi, dan *Bi Rate* terhadap *Return Saham Syariah* di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2019-2022.

Kinerja pasar modal dalam beberapa tahun terakhir mengalami penurunan yang berasal dari buruknya kinerja emiten sehingga menyebabkan rendahnya *return* yang diterima oleh investor. Tingkat inflasi yang terus-menerus dapat mempengaruhi harga saham. Suku bunga dapat menguatnya sinyal kebijakan moneter sebagai acuan utama di pasar keuangan.

Berdasarkan latar belakang di atas, maka perumusan masalah pada penelitian ini adalah 1) Bagaimana pengaruh *exchange rate* terhadap *return* saham syariah di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2019-2022? 2) Bagaimana pengaruh inflasi terhadap *return* saham syariah di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2019-2022? 3) *BI rate* terhadap *return* saham syariah di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2019-2022? 4) Bagaimana pengaruh *exchange rate*, inflasi dan *BI rate* terhadap *return* saham syariah di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2019-2022 ?.

Penelitian ini bertujuan 1) Untuk menganalisis pengaruh *exchange rate* terhadap *return* saham syariah di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2019-2022. 2) Untuk menganalisis pengaruh inflasi terhadap *return* saham syariah di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2019-2022. 3) Untuk menganalisis pengaruh *BI rate* terhadap *return* saham syariah di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2019-2022. 4) Untuk menganalisis pengaruh *exchange rate*, inflasi dan *BI rate* terhadap *return* saham syariah di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2019-2022.

Metode penelitian menggunakan metode penelitian kuantitatif. Jenis data yaitu data sekunder yang bersumber dari publikasi Bursa Efek Indonesia (BEI) berupa data *return* saham syariah pada perusahaan JII 30. Metode *purposive sampling* sebagai ketentuan dalam penarikan sampel. Data faktor makroekonomi berupa *Exchange rate*, Inflasi, dan *BI Rate* diperoleh melalui publikasi Badan Pusat Statistik (BPS) dan Bank Indonesia (BI). Adapun metode analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda dengan SPSS 25.0.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *exchange rate* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham syariah dengan nilai signifikan yaitu $0,000 < 0,05$. Inflasi berpengaruh signifikan terhadap *return* saham syariah dengan nilai signifikansi $0,000 < 0,05$, *BI Rate* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham syariah dengan nilai signifikansi sebesar $0,519 > 0,05$. Adapun secara simultan terdapat pengaruh yang signifikan *exchange rate*, inflasi dan *BI rate* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham syariah dengan nilai signifikansi sebesar $0,000 < 0,05$.

Kata Kunci: *Exchange Rate*, Inflasi, *BI Rate*, dan *Return Saham*



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN

Nomor : Nota Dinas
Lampiran : 1 (satu) Eksemplar
Perihal : **Pengajuan Munaqasyah**
a.n. Jubaedah,
NIM: 171410067

Kepada Yth.
Dekan Fakultas Ekonomi
dan Bisnis Islam
UIN SMH Banten
di-
Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan menganalisis serta mengadakan koreksi seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara **Jubaedah, NIM. 171410067** dengan judul Skripsi "**Pengaruh *Exchange Rate*, Inflasi, Dan *Bi Rate* Terhadap *Return Saham Syariah* Di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2019-2022**" telah dapat diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian munaqasyah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Demikian, atas segala perhatian Bapak/ Ibu, kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I

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

Serang, 26 Juni 2023

Pembimbing II

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

PERSETUJUAN

**PENGARUH *EXCHANGE RATE*, INFLASI,
DAN *BI RATE* TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH DI
*JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2019-2022***

Oleh:

Jubaedah

NIM: 171410067

Menyetujui,

Pembimbing I



Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak.

NIP. 19740822 200501 2 003

Pembimbing II



Ma'mun Nawawi, M.E.

NIP.19930302 201903 1 009

Mengetahui,

**Dekan Fakultas Ekonomi
dan Bisnis Islam**



Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.S.I

NIP. 196402121991032003

**Ketua Jurusan
Ekonomi Syariah**



Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak.


NIP. 19740822 200501 2 003

PENGESAHAN

Skripsi a.n **Jubaedah**, NIM: **171410067** yang berjudul “**Pengaruh Exchange Rate, Inflasi, dan BI Rate Terhadap Return Saham Syariah di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2019-2022**”, telah diujikan dalam sidang munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, pada bulan Juni 2023. Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota



Dr. Itang, M.Ag

NIP. 197108041998031003

Anggota-anggota,

Penguji I



Prof. Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI.

NIP. 19640212 199103 2 003

Pembimbing I



Hj. Mukhlisatul Jannah, M.M., A.k

NIP. 19740822 200501 2 003

Sekretaris Merangkap Anggota



Wahri Irawan, M.Si

NIP. 2005059602

Penguji II



Zenno Noeralamsyah, M.E.I

NIP. 198404172018011001

Pembimbing II



Ma'mun Nawawi, M.E.

NIP. 19930302 201903 1 009

PERSEMBAHAN

Bismillaahirrohmaanirrohiim

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah, kupersembahkan skripsi ini untuk orang-orang yang kusayangi dan kucintai.

Ayahanda tercinta Kamad cinta pertama dan panutanku.

Pintu surgaku Ibunda tercinta Anisah, kedua motivator terbesar dan pemberi cinta kasih beserta doa yang tak pernah berhenti membuatku terus maju hingga saat ini. Dengan cintaku yang tulus dari lubuk hati paling dalam, aku sangat berterimakasih, tak pernah cukup ku membalas budi baik ayah dan ibu.

Kaka ku Abdul Sukur SP dan Tete iparku Anisa Rachmawati SP beserta anaknya Arrasya Dirgantara Putra yang tak pernah berhenti memberikan doa, dan semangat untuk selalu berjuang.

Untuk Keluarga besar kakek Abdullah yang tak pernah jenuh memberikan doa dan harapan terbaik.

Intan Permata Sari tempat berkeluh kesah, dan menjadi support sisitem terbaik dalam menyelesaikan tugas akhir.

Terimakasih atas waktu, doa dan seluruh hal baik yang diberikan kepada penulis selama ini.

MOTTO

أَلَمْ نَشْرَحْ لَكَ صَدْرَكَ (١) وَوَضَعْنَا عَنكَ وِزْرَكَ (٢)
الَّذِي أَنْقَضَ ظَهْرَكَ (٣) وَرَفَعْنَا لَكَ ذِكْرَكَ (٤) فَإِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا (٥) إِنَّ
مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا (٦) فَإِذَا فَرَغْتَ فَانصَبْ (٧) وَإِلَىٰ رَبِّكَ فَارْغَبْ (٨)

“Bukankah Kami telah melapangkan dadamu (Muhammad)? dan Kami pun telah menurunkan bebanmu darimu yang memberatkan punggungmu dan Kami tinggikan sebutan nama(mu) bagimu Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan),tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain) dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap ”

(QS. Al-Insyirah: 1-8)

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama Jubaedah, lahir di Serang, 12 Mei 1999. Penulis merupakan anak kedua dari dua bersaudara, dari orang tua bernama Bapak Kamad dan Ibunda Anisah. Alamat Link. Babakan Gelam 003/001 Kecamatan Cipocok, Jaya Kota Serang.

Pendidikan formal penulis adalah sebagai berikut: SDN GELAM 1 lulus pada tahun 2011, SMPN 23 Kota Serang lulus pada tahun 2014, SMAN 6 Kota Serang pada tahun 2017. Kemudian pada tahun 2017 penulis melanjutkan kuliah di kampus Universitas Islam Negeri (UIN) Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah. Demikian catatan singkat mengenai riwayat hidup penulis.

Selama menjadi mahasiswa di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, penulis mengikuti beberapa organisasi kampus yaitu GESBICA (Gema Seni Budaya Islam Kampus) sebagai anggota pengurus tahun 2017-2018.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Ungkapan puji dan syukur selalu terpanjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat dan karunia-Nya. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, para sahabat, tabi'in, serta kepada umat manusia yang senantiasa mengikuti dan melaksanakan sunahnya sampai akhir zaman. Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan Allah SWT, dan dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh *Exchange Rate*, *Inflasi*, dan *Bi Rate* Terhadap *Return Saham Syariah di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2019-2022*”**.

Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Wawan Wahyudin, M.Pd., selaku Rektor UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk bergabung dan belajar dilingkungan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Prof. Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mendorong penyelesaian studi dan skripsi penulis.
3. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak., selaku Ketua Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan

Maulana Hasanuddin Banten yang telah mengarahkan, mendidik, serta memberikan motivasi.

4. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak., selaku pembimbing I yang dengan keikhlasannya memberikan pengarahan, ilmu, serta bimbingan selama proses penyelesaian skripsi.
5. Ma'mun Nawawi, M.E selaku pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan arahan serta bimbingan yang sangat berarti.
6. Bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mengajar, mendidik dan memotivasi dalam memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat pada penulis.
7. Serta seluruh teman-teman dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan doa, motivasi, dukungan, serta bantuannya hingga terselesaikannya skripsi ini.

Akhir kata penulis berharap semoga bantuan dan motivasi yang selama ini telah dicurahkan kepada penulis dalam penyusunan skripsi dapat menjadi amal shaleh serta mendapat balasan yang sesuai dari Allah SWT dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca pada umumnya, serta menjadi penyumbang dan pelengkap bagi ilmu pengetahuan.

Serang, 26 Juni 2023

Jubaedah
NIM. 171410067

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 GRAFIK.....	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah.....	10
C. Batasan Masalah	11
D. Rumusan Masalah.....	11
E. Tujuan Penelitian	12
F. Manfaat Penelitian	13
G. Penelitian Terdahulu yang Relevan	14
H. Kerangka Pemikiran	19
I. Sistematika Pembahasan.....	26
BAB II KAJIAN TEORITIS	28
A. Investasi Syariah	28
B. Saham	34
C. <i>Return</i> Saham.....	47

D. Makroekonomi.....	50
E. Hubungan Antara Variabel Independen Dengan Variabel Dependen.....	64
F. Hipotesis	67
BAB III METODE PENELITIAN.....	70
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	70
B. Populasi dan Sampel penelitian	71
C. Jenis Metode Penelitian	74
D. Jenis Data.....	76
E. Teknik Analisis Data	76
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	88
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	88
B. Deskriptif Data.....	89
C. Analisis Data.....	92
D. Pembahasan Hasil Penelitian.....	106
BAB V PENUTUP	112
A. Kesimpulan	112
B. Saran	113
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Indeks Data Kapitalisasi Pasar	4
Grafik 1.2 Indeks dan Kapitalisasi Pasar JII	20

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Penelitian Terdahulu yang Relevan	14
Tabel 3.1 Waktu Penelitian	71
Tabel 3.2 Sampel Penelitian	74
Tabel 4.1 Data Sampel Penelitian.....	91
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	92
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	94
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	95
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	97
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	98
Tabel 4.7 Hasil Uji Persamaan Regresi	100
Tabel 4.8 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	102
Tabel 4.9 Hasil Uji Simultan (Uji F)	104
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	106