

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten 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 sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya Ilmiah.

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

Serang, 29 Agustus 2024

Materai 10.000

Rifki Afrian Hirnando
NIM: 201410049

ABSTRAK

Nama : Rifki Afrian Hirnando, NIM : 201410049, Judul : Pengaruh Inflasi dan Kurs Terhadap Nilai Kapitalisasi Pasar Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2017 - 2022

Pasar modal Indonesia semakin menarik dengan adanya pasar konvensional dan syariah, yang terakhir mengalami pertumbuhan pesat dan membuka peluang ekspansi keuangan syariah. Indeks saham syariah berperan penting sebagai panduan investasi yang selaras dengan prinsip Islam. Otoritas Jasa Keuangan (OJK) mengawasi saham syariah melalui Daftar Efek Syariah (DES), yang menjadi acuan Bursa Efek Indonesia (BEI). Namun, pada periode 2017–2022, Jakarta Islamic Index (JII) mengalami ketidakstabilan akibat tekanan ekonomi, fluktuasi inflasi, dan perubahan nilai tukar rupiah terhadap dolar AS, yang memengaruhi kinerja saham syariah dan minat investasi.

Adapun perumusan masalah dalam penelitian ini yaitu apakah ada pengaruh inflasi dan nilai tukar terhadap Jakarta Islamic Index (JII) Pada Tahun 2017-2022 secara parsial dan simultan?. Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu untuk mengetahui dan menganalisis apakah ada pengaruh antara inflasi dan nilai tukar terhadap Jakarta Islamic Index (JII) Pada Tahun 2017-2022 secara parsial dan simultan.

Metodologi penelitian ini menganalisis pengaruh inflasi dan nilai tukar terhadap kapitalisasi pasar pada Jakarta Islamic Index (JII) periode 2017-2022, yang dilaksanakan pada Juli-September 2024. Menggunakan pendekatan kuantitatif, data sekunder dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan Bank Indonesia (BI) diolah secara statistik untuk menilai dampak inflasi dan nilai tukar terhadap JII. Variabel dependen adalah JII, sedangkan inflasi dan nilai tukar menjadi variabel independen. Populasi penelitian mencakup data inflasi, nilai tukar, dan JII 2017-2022, dengan sampel berupa data kuartalan.

Hasil dari penelitian ini diketahui secara parsial pengaruh inflasi (X_1) secara parsial berpengaruh positif signifikan dengan nilai $T_{hitung} 6,329 > T_{tabel} 2,080$ dan nilai signifikansi lebih kecil dari taraf signifikan 0,05 yaitu $0,001 < 0,05$ dan nilai tukar (X_2) secara parsial berpengaruh signifikan dengan nilai $T_{hitung} -3,812 < T_{tabel} -2,080$ dan nilai signifikansi lebih kecil dari taraf signifikan 0,05 yaitu $0,002 < 0,05$.

Secara simultan berpengaruh positif signifikan dengan nilai $F_{hitung} 12,549 > F_{tabel} 3,470$ dan nilai signifikansi lebih kecil dari taraf signifikan 0,05 yaitu $0,001 < 0,05$. Nilai *adjusted R square* yaitu 0,521, hal ini Jakarta Islamic Index (JII), dipengaruhi oleh variabel X, yaitu Inflasi dan Nilai Tukar sebesar 52,1%.

Kata Kunci: Inflasi, Nilai Tukar, Jakarta Islamic Index.



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI

SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN

Jln. Syekh Nawawi Al-Bantani Andamui Kelurahan Curug Kota Serang, Banten 42171 Telp. (0254) 2003323 Fax. (0254) 200022

NOTA DINAS

Nomor : Nota Dinas
Lampiran : 1 (Satu) Eksemplar
Hal : **Pengajuan Munaqasyah**
a.n. Rifki Afrian Hirnando NIM.
201410049

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 "**Pengaruh Inflasi dan Kurs Terhadap Nilai Kapitalisasi Pasar Jakarta Islamic Index Periode 2017-2022**", 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 di munaqasyahkan.

Demikian, atas perhatian Ibu, kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 29 Agustus 2024

Pembimbing 1

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

NIP. 196402121991032003

Pembimbing 2

Denara Akmal, M.Acc.

NIP. 199508042022032002

PERSETUJUAN
PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP
KAPITALIS PASAR PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PADA
TAHUN 2017 - 2022

Oleh:
Rifki Afrian Hirnando

NIM: 201410049

Menyetujui,

Pembimbing I



Prof. Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI.
NIP. 196402121991032003

Pembimbing II



Denara Akmal, M.Acc.
NIP. 199508042022032002

Mengetahui,

Dekan Fakultas
Ekonomi Dan Bisnis Islam



Prof. Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI.
NIP. 196402121991032003

Ketua Jurusan
Ekonomi Syariah



Dr. Hadi Peristiwo, S.E., M.M.
NIP. 198111032011011004

PENGESAHAN

Skripsi a.n Rifki Afrian Hirnando NIM. 201410049 yang berjudul : “**Pengaruh Inflasi dan Kurs Terhadap Nilai Kapitalisasi Pasar Jakarta Islamic Index Periode 2017-2022**”, telah diujikan dalam Sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 07 September 2024, 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



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

NIP. 196402121991032003

Sekretaris Merangkap Anggota



Elsa, M.Ak.

NIP. 198510062019032011

Anggota-Anggota

Penguji I



Hendrieta Ferieka, M.Si.

NIP. 198306112006042001

Penguji II



Di'amah Fitriyya, M.Pd.

NIP. 198703062015032003

Pembimbing I



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

NIP. 196402121991032003

Pembimbing II



Denara Akmal, M.Acc.

NIP. 199508042022032002

PERSEMBAHAN

Penulis mempersembahkan Skripsi ini untuk segenap keluarga yang telah mendukung dan mendoakan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Khususnya untuk kedua orang tua yaitu, Bapak Sahirman HS dan Ibu Mardawati yang senantiasa mendidik, mendoakan, memberikan dukungan, banyak memberikan pengorbanan serta selalu mencurahkan rasa kasih sayangnya hingga saat ini, semoga menjadi amal jariyah dan semoga Allah senantiasa membalas dan memberikan kebaikan, keberkahan serta kebahagiaan di dunia dan di akhirat kelak. Aamiin

MOTTO

الَّذِينَ يَأْكُلُونَ الرِّبَا لَا يَقُومُونَ إِلَّا كَمَا يَقُومُ الَّذِي يَتَخَبَّطُهُ الشَّيْطَانُ مِنَ الْمَسِّ ذَلِكَ بِأَنَّهُمْ
قَالُوا إِنَّمَا الْبَيْعُ مِثْلُ الرِّبَا وَأَحَلَّ اللَّهُ الْبَيْعَ وَحَرَّمَ الرِّبَا فَمَنْ جَاءَهُ مَوْعِظَةٌ مِنْ رَبِّهِ فَانْتَهَى
فَلَهُ مَا سَلَفَ وَأَمْرُهُ إِلَى اللَّهِ وَمَنْ عَادَ فَأُولَئِكَ أَصْحَابُ النَّارِ هُمْ فِيهَا خَالِدُونَ

“Orang-orang yang memakan (bertransaksi dengan) riba tidak dapat berdiri, kecuali seperti orang yang berdiri sempoyongan karena kesurupan setan. Demikian itu terjadi karena mereka berkata bahwa jual beli itu sama dengan riba. Padahal, Allah telah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba. Siapa pun yang telah sampai kepadanya peringatan dari Tuhannya (menyangkut riba), lalu dia berhenti sehingga apa yang telah diperolehnya dahulu menjadi miliknya dan urusannya (terserah) kepada Allah. Siapa yang mengulangi (transaksi riba), mereka itulah penghuni neraka. Mereka kekal di dalamnya.”

(QS. Al-Baqarah: 275)

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama lengkap penulis yaitu Rifki Afrian Hirnando, lahir pada tanggal 10 April 2002 di Jakarta. Penulis merupakan anak ke ketiga dari tiga bersaudara dari pasangan Bapak Sahirman HS dan Ibu Mardawati, bertempat tinggal di Komplek Cibubur Country Cluster Moon Lake 2 No. 16, Desa Cikeas Udik, Kec. Gunung Putri, Kab. Bogor, Jawa Barat.

Pendidikan formal yang telah penulis tempuh yaitu Sekolah Dasar Negeri 02 Ceger lulus pada tahun 2014, MTS Pondok Pesantren Darunnajahh 2 Bogor lulus pada tahun 2017, dan MA Pondok Pesantren Darunnajah 2 Bogor lulus pada tahun 2020. Kemudian penulis melanjutkan pendidikan tinggi Strata Satu (S1) di Universitas Islam Negeri SultanMaulana Hasanuddin Banten Tahun Akademik 2020-2024 pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam.

Selama menjadi mahasiswa di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, penulis aktif di organisasi internal kampus yaitu Himpunan Mahasiswa Jurusan Ekonomi Syariah Tahun 2022, Dewan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Tahun 2023.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim

Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT. atas karunia dan rahmat-Nyabagi kita kaum muslim masih diberikan nikmat sehat wal'afiat. Sholawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, yang merupakan Suri Tauladan bagi umat Islam hingga akhir zaman. Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan oleh Allah SWT dan dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul **“Pengaruh Inflasi dan Kurs Terhadap Nilai Kapitalisasi Pasar Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2017-2022”**. Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Wawan Wahyudin, M.Pd., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah memberikan kesempatan sehingga penulis senantiasa menuntut ilmu dilingkungan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Prof. Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI., Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten dan pembimbing I, yang telah membantu dan mendorong dalam penyelesaian studi dan skripsi penulis.
3. Bapak Dr. Hadi Peristiwa, S.E., M.M. dan Ibu Elsa, M.Ak. Ketua dan Sekretaris Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi Dan Bisnis UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan arahan, mendidik, memotivasi dan dukungan kepada penulis.

4. Ibu Denara Akmal, M. Acc sebagai pembimbing II, yang telah memberikan bimbingan, saran-saran kepada penulis selama penyusunan skripsi.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta staf dan karyawan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah mendidik dan memberikan bekal pengetahuan yang begitu berharga selama penulis kuliah di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
6. Terima kasih kepada Madi Putra, Susi Mariani, Defki Hirnando dan Silviara Hirtian yang telah memberikan banyak bantuan dan doa, sehingga skripsi ini dapat disusun dengan lancar dan berhasil.
7. Terima kasih kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan banyak bantuan dan pemikiran, sehingga skripsi ini dapat disusun dengan lancar dan berhasil.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak terlepas dari berbagai kekurangan, kelemahan, serta keterbatasan pengetahuan, pengalaman dan kemampuan penulis masih sangat kurang. Oleh karena itu, penulis berharap pendapat, saran, dan kritik yang bersifat membangun pada penulis sangat dibutuhkan dari para pembaca.

Serang, 29 Agustus 2024

Rifki Afrian Hirnando
NIM: 201410049

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	i
ABSTRAK	ii
NOTA DINAS	i
PERSETUJUAN	ii
PENGESAHAN	iii
PERSEMBAHAN	iv
MOTTO	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah.....	7
C. Batasan Masalah	7
D. Rumusan Masalah.....	8
E. Tujuan Penelitian	8
F. Manfaat Penelitian	9
G. Sistematika Pembahasan.....	9
BAB II. KAJIAN PUSTAKA	11
A. <i>Grand Theory</i>	11
B. Pasar Modal Syariah	14
C. Jakarta Islamic Index	16
1. Definisi Jakarta Islamic Index.....	16
2. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Jakarta Islamic Index	17
D. Inflasi	19
1. Definisi Inflasi.....	19
2. Teori Inflasi	21
3. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Inflasi.....	22
E. Nilai Tukar	23

1.	Definisi Nilai Tukar	23
2.	Teori Nilai Tukar	24
3.	Sistem Kurs Mata Uang	25
4.	Faktor Faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar Rupiah.....	26
F.	Penelitian Terdahulu Yang Relevan	27
G.	Kerangka Pemikiran	30
H.	Hipotesis	31
BAB III. METODE PENELITIAN		32
A.	Waktu dan Tempat Penelitian	32
1.	Waktu Penelitian	32
2.	Tempat Penelitian.....	32
B.	Jenis Penelitian dan Sumber Data.....	32
1.	Jenis Penelitian.....	32
2.	Jenis Data dan Sumber Data	33
3.	Objek dan Subjek Penelitian	33
C.	Definisi Operasional Variabel.....	33
1.	Variabel Terikat (Variabel Dependen).....	34
2.	Variabel Bebas (Variabel Independen).....	34
D.	Teknik Pengumpulan Data dan Analisis Data	36
1.	Populasi.....	36
2.	Sampel.....	36
3.	Analisis Data	36
BAB IV. PEMBAHASAN DAN HASIL PENELITIAN		41
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	41
1.	Jakarta Islamic Index (JII).....	41
2.	Inflasi.....	41
3.	Nilai Tukar Rupiah.....	42
B.	Deskripsi Data	43
C.	Analisis Data.....	45
1.	Uji Asumsi Klasik	45
a.	Uji Normalitas	45
b.	Uji Multikolinearitas	46
c.	Uji Heteroskedastisitas	47
d.	Uji Autokorelasi	49
5.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	50

6. Uji Hipotesis	52
a. Uji Parsial (Uji t)	52
b. Uji Simultan (Uji F)	54
c. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	55
D. Pembahasan Hasil Penelitian	56
1. Pengaruh Inflasi Terhadap Jakarta Islamic Index (JII).....	56
2. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Jakarta Islamic Index.....	57
3. Pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah (Kurs) Terhadap Jakarta Islamic Index (JII).....	59
4. Menurut Pandangan Syariah Terhadap Inflasi dan Nilai Tukar Terhadap Jakarta Islamic Index	60
BAB V. PENUTUP	62
A. Kesimpulan	62
B. Saran	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN-LAMPIRAN	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	30
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas P-P Plot	46
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Scatterplot</i>	48

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Jakarta Islamic Index Tahun 2017-2022	2
Tabel 1.2 Inflasi Pada Tahun 2017 – 2022	4
Tabel 1.3 Nilai Tukar Rupiaj Pada Tahun 2017 – 2022	5
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian	34
Tabel 4.1 Data Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Jakarta Islamic Index (JII) Pada Tahun 2017-2022	43
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov	45
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	47
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas Uji <i>Glejser</i>	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Uji Autokorelasi <i>Run Test</i>	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	50
Tabel 4.7 Hasil Uji Parsial (Uji t)	52
Tabel 4.8 Hasil Uji Simultan (Uji F)	53
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi	54