

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, diserahkan pada Program Studi Perbankan 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 mencotek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesajaraan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 13 Januari 2025



## ABSTRAK

Nama : Ahmad Miftah Khoiri Nim : 201420061, Judul Skripsi : **Pengaruh *Return On Equity (ROE)* dan Inflasi Terhadap *Return Saham Bank Umum Syariah 2020-2024*.**

Pasar modal memegang peranan penting dalam perekonomian suatu negara, faktor internal dan eksternal dapat mempengaruhi calon investor dalam menanamkan modal nya di perusahaan. Kinerja perbankan mempengaruhi kepentingan investasi, meskipun beberapa pandangan berpendapat bahwa faktor eskternal seperti Inflasi, dan BI Rate jadi faktor penting dalam pertumbuhan investasi

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity (ROE)* dan Inflasi terhadap *Return Saham* secara parsial dan simultan.

Metode penelitian yang digunakan adalah analisis regresi data panel dengan menggunakan *software* Eviews 12 dan . Adapun sampel yang digunakan dalam penelitian adalah laporan keuangan triwulan Bank Umum Syariah tahun 2020 – 2024.

Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *Return On Equity (ROE)* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* yang dihasilkan Bank Umum Syariah. Sedangkan uji hipotesis parsial pada variable Inflasi menunjukkan hasil yang sama, di mana variabel Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* yang dihasilkan Bank Umum Syariah. Sementara pada hasil uji simultan menunjukkan bahwa *Rerurn On Equity (ROE)* dan Inflasi secara bersama tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* yang dihasilkan Bank Umum Syariah.

Adapun nilai koefisien determinasi sebesar 3,69% yang menunjukkan bahwa variabel ROE dan Inflasi tidak mempengaruhi *Return Saham* Bank Umum Syariah dan sisanya 96,31% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak dijadikan variabel penelitian.

**Kata Kunci : *Return On Equity (ROE)*, Inflasi, *Return Saham*.**



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

Jalan Syekh Nawawi Al-Bantani, Kel. Andamui, Kec. Curug, Kota Serang 42171  
Email: [info@uin-sma-banten.ac.id](mailto:info@uin-sma-banten.ac.id) Website: [www.uin-sma-banten.ac.id](http://www.uin-sma-banten.ac.id)

|          |                                                                                 |                                                                       |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Nomor    | : Nota Dinas                                                                    | Kepada Yth.                                                           |
| Lampiran | : 1 (Satu) Eksemplar                                                            | <b>Dekan Fakultas Ekonomi<br/>dan Bisnis Islam<br/>UIN SMH BANTEN</b> |
| Hal      | : Usulan Munaqasyah<br>a.n. <b>Ahmad Miftah Khoiri</b><br><b>NIM. 201420061</b> | di –<br>Serang                                                        |

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara/i **Ahmad Miftah Khoiri, NIM. 201420061** dengan judul Skripsi **"Pengaruh *Return On Equity* (ROE) dan Inflasi Terhadap *Return Saham Bank Umum Syariah 2020-2024*"** diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasyah pada Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera dimunaqasyahkan.

Demikian, atas perhatian Bapak/Ibu, kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Serang, 18 Desember 2024

Pembimbing I

**Dr. Wazin, M.Si**

NIP.196302251990031005

Pembimbing II

**Anita, M.Si**

NIP.198208082015032003

**PERSETUJUAN**  
**“PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN INFLASI**  
**TERHADAP *RETURN SAHAM* BANK UMUM SYARIAH 2020-**  
**2024”**

Oleh:

**AHMAD MIFTAH KHOIRI**  
**NIM 201420061**

Menyetujui,

Pembimbing I



**Dr. Wazin, M.Si**  
NIP. 196302251990031005

Pembimbing II



**Anita, M.Si**  
NIP. 198208082015032003

Dekan Fakultas  
Ekonomi dan Bisnis Islam



**Prof. Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si.**  
NIP. 19640212 199103 2 003

Ketua Jurusan  
Perbankan Syariah



**Dr. Zaini Ibrahim, M.Si.**  
NIP. 19780113 200604 1 002

## PENGESAHAN

Skripsi a.n. **Ahmad Miftah Khoiri**, NIM. 201420061 yang berjudul **Pengaruh *Return On Equity (ROE)* dan Inflasi Terhadap *Return Saham Bank Umum Syariah 2020-2024*** telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal **24 Februari 2025**, skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 3 Maret 2025

### Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota



**Dr. Zaini Ibrahim, M.Si**  
NIP. 197801132006041002

Sekretaris Merangkap Anggota



**Denara Akmal, M.Acc**  
NIP. 199508042022032002

### Anggota-anggota,

Penguji I



**Dr. Zaini Ibrahim, M.Si**  
NIP. 197801132006041002

Penguji II



**Dr. Dede Sudirja, M.Si**  
NIP. 197705152008011016

Pembimbing I



**Dr. Wazin, M.Si**  
NIP. 196302251990031005

Pembimbing II



**Anifa, M.Si**  
NIP. 198208082015032003

## **PERSEMBAHAN**

*Bismillahirrohmanirrohim*

*Alhamdulillahirobbil'alamin.* Sujud syukur kupersembahkan kepada-  
mu ya Allah, Tuhan Yang Maha Esa. Atas takdirmu saya bisa  
menyelesaikan pendidikan sarjana, serta semoga saya bisa menjadi  
insan yang berbudi luhur, berbadan sehat, berpengetahuan luas, dan  
berfikiran bebas.

Penulis mempersembahkan Skripsi ini kepada keluarga tercinta, yaitu  
Kedua Orang Tua dan Keempat Kakak yang sangat saya sayangi yang  
telah memberi semangat, mendoakan tiada henti, perhatian, materi  
serta dukungan dan arahan – arahan positif untuk saya.

Serta untuk teman – teman penulis yang telah memberikan  
dorongan moril maupun materil, baik secara langsung maupun  
tidak langsung terhadap penyelesaian skripsi ini.

Terimakasih banyak untuk semua hal – hal baik, Yakinkan dengan  
iman, Usahakan dengan ilmu, Sampaikan dengan amal.

## MOTTO

فَإِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا , إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan” (QS. Al-Insyirah: 5-6)

## **RIWAYAT HIDUP**

Penulis bernama Ahmad Miftah Khoiri, lahir di Jakarta Pusat pada hari Selasa 30 April 2002, anak kelima dari lima bersaudara yang lahir dari orang tua yang bernama Bapak Kundori dan Ibu Sulastri. Penulis beralamat di Jalan Sumur Batu No.25 Rt 11 Rw 01 Kel. Sumur Batu, Kec. Kemayoran, Kota Jakarta Pusat.

Penulis menempuh pendidikan formal di SDN 01 Sumur Batu Lulus pada tahun 2014, SMP 228 Jakarta lulus pada tahun 2017, dan MAS Al Muddatsiriyah lulus pada tahun 2020. Kemudian penulis melanjutkan Studi Di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, mengambil Program Studi Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.

Penulis pernah aktif Di organisasi internal kampus yaitu Himpunan Mahasiswa Jurusan Perbankan Syariah tahun 2022 sebagai anggota departemen eksternal dan juga Dewan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam tahun 2023 sebagai anggota departemen eksternal. Serta mengikuti program Kukerta Integratif yang dilaksanakan selama 3 Bulan di Bank Syariah Indonesia KCP Jatiuwung, Kota Tangerang.

## KATA PENGANTAR

*Assalamualaikum Wr. Wb*

Puji syukur kehadiran Allah SWT, atas segala rahmat serta hidayahnya serta sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Sholawat serta Salam tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, sebagai Suri Tauladan umat islam hingga akhir zaman.

Dengan pertolongan Allah SWT, Dan usaha yang sungguh-sungguh dari penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)* DAN INFLASI TERHADAP *RETURN SAHAM BANK UMUM SYARIAH 2020-2024*”**. Disusun sebagai salah satu persyaratan guna memperoleh gelar sarjana Strata Satu (S1) Pada Program Studi Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Oleh karena itu, penulis mengucapkan banyak-banyak terimakasih kepada berbagai pihak yang telah membantu dalam 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 kepada penulis untuk belajar dengan baik di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Prof. Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah memberikan dukungan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak Dr. Zaini Ibrahim, M.Si. Ketua Program Studi Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah memberikan arahan dan mendidik dengan baik kepada penulis selama menjadi mahasiswa.

4. Bapak Dr. Wazin, M.Si. sebagai pembimbing 1 dan Ibu Anita, M.Si. sebagai pembimbing 2, yang sangat sabar dan baik telah memberikan banyak bimbingan, nasehat kepada penulis, arahan, saran dan masukan sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik.
5. Bapak/Ibu seluruh dosen, pegawai dan staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung selama proses perkuliahan maupun dalam penyusunan skripsi ini.
6. Kakak – kakak penulis, Ita Umay, Agus Setiawan, Akhmad Mustofa, dan Dzurrotul Ba’diah. Selama perjalanan kuliah ini, dukungan dan bimbingan yang kalian berikan telah menjadi sumber inspirasi dan motivasi yang tak ternilai bagi saya.
7. Teman – teman tercinta, Rico Adil Saputra dan Raihan Pamungkas yang telah membantu dan memberikan dukungan serta semangat ketika penulis merasa lelah dan putus asa pada masa penyusunan tugas akhir.
8. Seluruh rekan-rekan mahasiswa seperjuangan yang telah membantu, saling menyemangati dan memberikan motivasi dalam penyusunan skripsi ini. Khususnya teman-teman PBS-B angkatan 2020 yang selalu memberikan motivasi.
9. Manusia Istimewa yang hidup di bumi, Huriyah Arwa Salsabila yang telah menemani perjalanan saya selama masa kuliah. Dalam setiap langkah yang saya ambil, kehadirannya memberikan dukungan dan semangat yang tak ternilai dan semoga hal-hal baik menyertai.
10. Kepada diri sendiri, karena terus berusaha dan tidak menyerah untuk bertanggung jawab menyelesaikan yang telah dimulai. Mampu mengendalikan diri dalam berbagai tekanan saat proses penyusunan

skripsi dengan menyelesaikan sebaik dan semaksimal mungkin, serta senantiasa menikmati setiap proses yang dapat terbilang tidak mudah. Terima kasih sudah bertahan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, karena penulis harus tingkatkan lagi untuk membawa bentuk pengetahuan dan pengalaman tahap pembelajaran agar bisa lebih baik kedepannya. Penulis mohon maaf untuk itu jika ada kekurangan, serta membutuhkan kritik dan saran yang membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca pada umumnya.

*Wassalamualaikum, Wr. Wb*

Serang, 13 Januari 2025

**Ahmad Miftah Khoiri**  
NIM. 201420061

## DAFTAR ISI

|                                               |             |
|-----------------------------------------------|-------------|
| <b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....</b>      | <b>i</b>    |
| <b>ABSTRAK .....</b>                          | <b>ii</b>   |
| <b>NOTA DINAS.....</b>                        | <b>iii</b>  |
| <b>PERSETUJUAN.....</b>                       | <b>iv</b>   |
| <b>PENGESAHAN .....</b>                       | <b>v</b>    |
| <b>PERSEMBAHAN.....</b>                       | <b>vi</b>   |
| <b>MOTTO .....</b>                            | <b>vii</b>  |
| <b>RIWAYAT HIDUP .....</b>                    | <b>viii</b> |
| <b>KATA PENGANTAR.....</b>                    | <b>ix</b>   |
| <b>DAFTAR ISI.....</b>                        | <b>xii</b>  |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                     | <b>xv</b>   |
| <b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>                | <b>1</b>    |
| A. Latar Belakang Masalah .....               | 1           |
| B. Identifikasi Masalah .....                 | 9           |
| C. Batasan Masalah.....                       | 10          |
| D. Rumusan Masalah .....                      | 10          |
| E. Tujuan Penelitian .....                    | 10          |
| F. Manfaat Penelitian .....                   | 11          |
| G. Sistematika Pembahasan .....               | 12          |
| <b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>            | <b>13</b>   |
| A. Kajian Teori .....                         | 13          |
| 1. Teori Sinyal (Signaling Teory) .....       | 13          |
| 2. Teori Fundamental.....                     | 14          |
| 3. Saham.....                                 | 20          |
| 4. Return Saham .....                         | 22          |
| B. Penelitian Terdahulu .....                 | 24          |
| C. Variabel dan Hubungan Antar Variabel ..... | 28          |
| D. Kerangka Pemikiran.....                    | 29          |

|                                                 |           |
|-------------------------------------------------|-----------|
| E. Hipotesis .....                              | 30        |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>           | <b>32</b> |
| A. Waktu dan Tempat .....                       | 32        |
| B. Populasi dan Sampel .....                    | 32        |
| 1. Populasi.....                                | 32        |
| 2. Sampel.....                                  | 33        |
| C. Jenis Metode Penelitian.....                 | 33        |
| D. Teknik Pengumpulan Data .....                | 34        |
| E. Operasional Variabel.....                    | 34        |
| 1. Variabel Dependen (Y).....                   | 34        |
| 2. Variabel Independen (X) .....                | 35        |
| F. Teknik Analisis Data .....                   | 36        |
| 1. Penentuan Model Estimasi .....               | 37        |
| 2. Tahapan Analisis Data.....                   | 38        |
| 3. Uji Asumsi Klasik .....                      | 40        |
| 4. Persamaan Regresi Data Panel .....           | 43        |
| 5. Uji Hipotesis.....                           | 44        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>        | <b>47</b> |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....          | 47        |
| 1. Bank Syariah Indonesia .....                 | 47        |
| 2. Bank Tabungan Pensiun Nasional Syariah ..... | 47        |
| 3. Bank Panin Dubai Syariah (PNBS) .....        | 48        |
| B. Analisis Hasil Penelitian .....              | 50        |
| 1. Pemilihan Model Regresi Data Panel .....     | 50        |
| 2. Uji Asumsi Klasik .....                      | 54        |
| 3. Persamaan Regresi Data Panel .....           | 56        |
| 4. Uji Hipotesis.....                           | 58        |

|                                                                       |           |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|
| C. Pembahasan Hasil Penelitian.....                                   | 62        |
| 1. Pengaruh ROE (X1) Terhadap <i>Return Saham</i> .....               | 62        |
| 2. Pengaruh Inflasi (X2) Terhadap <i>Return Saham</i> .....           | 62        |
| 3. Pengaruh ROE (X1) dan Inflasi (X2) Terhadap <i>Return Saham</i> .. | 63        |
| <b>BAB V PENUTUP .....</b>                                            | <b>65</b> |
| A. Kesimpulan .....                                                   | 65        |
| B. Saran .....                                                        | 66        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>                                           | <b>67</b> |
| <b>LAMPIRAN-LAMPIRAN</b>                                              |           |

## DAFTAR TABEL

|                                                                        |    |
|------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 1. 1 Bank Syariah yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia ..... | 4  |
| Tabel 2. 1 Kriteria Penetapan Peringkat Profitabilitas (ROE) .....     | 17 |
| Tabel 2. 2 Penelitian Terdahulu .....                                  | 24 |
| Tabel 4. 1 Data Bank Umum Syariah .....                                | 49 |
| Tabel 4. 2 Data Inflasi .....                                          | 50 |
| Tabel 4. 3 Uji Chow .....                                              | 51 |
| Tabel 4. 4 Uji Hausman .....                                           | 52 |
| Tabel 4. 5 Uji <i>Langrange Multiplier</i> .....                       | 53 |
| Tabel 4. 6 Uji Multikolinieritas .....                                 | 54 |
| Tabel 4. 7 Uji Heterokedastisitas .....                                | 55 |
| Tabel 4. 8 Uji Heterokedastisitas setelah Log .....                    | 56 |
| Tabel 4. 9 Persamaan Regresi Data Panel .....                          | 57 |
| Tabel 4. 10 Uji Parsial (Uji T) .....                                  | 58 |
| Tabel 4. 11 Uji Simultan (Uji F) .....                                 | 60 |
| Tabel 4. 12 Koefisien Determinasi .....                                | 61 |

## DAFTAR GAMBAR

|                                                                              |   |
|------------------------------------------------------------------------------|---|
| Gambar 1. 1 ROE dan <i>Return</i> Saham Bank Syariah Indonesia (BRIS) .....  | 5 |
| Gambar 1. 2 ROE dan <i>Return</i> Saham Bank BTPN Syariah (BTPS) .....       | 6 |
| Gambar 1. 3 ROE dan <i>Return</i> Saham Bank Panin Dubai Syariah (PNBS)..... | 7 |
| Gambar 1. 4 Inflasi 2020 -2024.....                                          | 7 |