

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 Bisnis, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanudin 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 dibidang 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 sarjana kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 28 Oktober 2019



SITI AISAH

NIM. 161410131

ABSTRAK

Nama : Siti Aisah, NIM. 161410131, Judul Skripsi : *Pengaruh Tingkat Inflasi, Kurs dan Suku Bunga terhadap Indeks Saham di Jakarta Islamic Index (JII)*.

Latar Belakang Masalah pada penelitian ini, terjadinya naik turun pada Indeks Saham JII dari tahun 2016-2018, yang mana JII mencatatkan nilai terendahnya pada awal tahun 2017 senilai 1,45% dan akhir tahun 2018 senilai 8,47%. Pada tahun 2016 JII mampu menguat sebesar 17,77%. Hal tersebut dapat terjadi, diduga disebabkan oleh beberapa faktor Makro Ekonomi seperti, Inflasi, Kurs, dan Suku Bunga.

Adapun perumusan masalah dalam penelitian ini yaitu 1) apakah ada pengaruh Inflasi, Kurs dan Suku Bunga terhadap Indeks Saham di Jakarta Islamic Index (JII) secara parsial?. 2) apakah ada pengaruh dari Inflasi, Kurs dan Suku Bunga terhadap Indeks Saham di Jakarta Islamic Index (JII) secara simultan?.

Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu 1) untuk menganalisis apakah ada pengaruh secara parsial antara Inflasi, Kurs dan Suku Bunga BI Rate terhadap Indeks Saham di Jakarta Islamic Index (JII). 2) untuk menganalisis pengaruh inflasi, Kurs dan Suku Bunga terhadap Indeks Saham di Jakarta Islamic Index (JII) secara simultan pada periode.

Pada penelitian ini menggunakan metode analisis regresi berganda dengan menggunakan data *time series* pada runtun waktu Januari 2016 – Desember 2018. Metode dalam penelitian ini menggunakan uji asumsi klasik diantaranya, uji normalitas, uji multikolinearitas, uji haeteroskadastisitas, dan uji autokorelasi serta menggunakan uji statistik diantaranya koefisien regresi, uji t dan uji F dua sisi karena diduga ada pengaruh Inflasi, Kurs dan Suku Bunga terhadap Indeks Saham, dan uji kefisien determinasi.

Kesimpulannya, pengujian hipotesis t pada Inflasi diketahui nilai t-hitung lebih kecil dari nilai t-tabel ($-0.696248 < -2,03452$), artinya tidak berpengaruh terhadap Indeks Saham JII, pengujian hipotesis t Kurs diketahui nilai t-hitung lebih besar dari nilai t-tabel ($-3.094992 > -2,03452$), dengan demikian ada pengaruh signifikan terhadap Index Saham JII, dan untuk Suku Bunga BI Rate nilai t-hitung lebih besar dari nilai t-tabel ($-1.045628 < -2,03452$), artinya tidak berpengaruh signifikan terhadap Indeks Saham JII. Pada Hipotesis F diperoleh nilai F hitung $> F$ tabel ($4.104107 > 3,28$), dengan demikian secara simultan variabel Inflasi, Kurs dan Suku Bunga berpengaruh signifikan terhadap Indeks Saham JII. Nilai Koefisien Determinasi sebesar 21,50% diartikan bahwa Inflasi, Kurs dan Suku Bunga memiliki kesempurnaan hubungan yang lemah terhadap Indeks Saham JII.

Kata Kunci : Inflasi, Kurs, Suku Bunga BI Rate dan Indeks Saham JII.



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SULTAN MAULANA HASANUDIN BANTEN**

Nomor : Nota Dinas
Kepada Yth.
Lampiran : 1 (satu) Eksemplar
Dekan Fakultas dan Bisnis Islam
Hal : **Usulan Munaqosyah**
UIN SMH Banten
a.n. Siti Aisah
di-
NIM. 161410131
Serang

Assalamualaikum Wr. Wb

Dipermaiklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudari **Siti Aisah, NIM. 161410131**, dengan judul Skripsi **“Pengaruh Tingkat Inflasi, Kurs dan Suku Bunga terhadap Indeks Saham di Jakarta Islamic Index (JII)”**. diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqosyah pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera di munaqosyahkan.

Demikian, atas perhatian Ibu, kami ucapkan terima kasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Serang, 28 Oktober 2019

Pembimbing I

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

Pembimbing II

Mochamad Indrajit Roy, M.M
NIP. 19801129 201503 1 001

PERSETUJUAN
PENGARUH TINGKAT INFLASI, KURS DAN SUKU BUNGA
TERHADAP INDEKS SAHAM DI JAKARTA ISLAMIC INDEX

(JII)

Oleh:

SITI AISAH

NIM: 161410131

Menyetujui,

Pembimbing I,



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

NIP. 19640212 199103 2 003

Pembimbing II



Mochamad Indrajit Roy, M.M

NIP. 19801129 201503 1 001

Mengetahui,

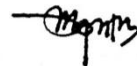
Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



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

NIP. 19640212 199103 2 003

Ketua
Jurusan Ekonomi Syariah



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

NIP. 197408222005012003

PENGESAHAN

Skripsi a.n. Siti Aisah NIM: 161410131 yang berjudul: *“Pengaruh Tingkat Inflasi, Kurs Dan Suku Bunga Terhadap Indeks Saham Di Jakarta Islamiic Index (JII)”*, telah diujikan dalam sidang Munaqosyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanudin Banten pada tanggal 23 Oktober 2019, 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 Hasanudin Banten.

Serang, 28 Oktober 2019

Sidang Munaqosyah

Ketua Merangkap Anggota



Dr. Efi Syarifudin, M.M
NIP. 1978014 200501 1 005

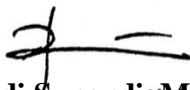
Sekretaris Merangkap Anggota



Muhamad Fadli Azim, M.Si
NIP. 198705312019031010

Anggota – Anggota,

Penguji I



Dr. Dedi Sunardi, M.H
NIP. 198009262009011007

Penguji II,



Surahman, M.E
NIP. 198109112015031001

Pembimbing I



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

Pembimbing II,



Mochamad Indrajit Roy, M.M
NIP. 19801129 201503 1 001

PERSEMBAHAN

Tak terlukiskan rasa syukur saya yang sangat
mendalam kepada Allah Allah Swt.
Atas segala ni'mat, kebesaran dan anugerah
yang telah diberikan oleh Allah Swt.
Sholawat dan salam tercurakan kepada
Nabiyullah Salallahu'alaihi wassalam

Dengan segala kerendahan hati ,
Saya mempersembahkan sebuah karya kecil ini
Dengan penuh perjuangan dan jerih keringat saya

Untuk ayahanda Sanan dan Ibunda Wati
Yang selalu membangkitkan semangat saya
untuk menyusun karya ini
Mungkin dengan karya kecil ini,
tak ada apa-apa nya ketimbang perjuangan kalian
Letih, keringat, jerih dan payah,
kalian tahan untuk bisa membuat
saya menjadi seperti ini

Sungguh, Ibu dan Ayah.....
Saya tak bisa berkata apa-apa, tanpa kalian,
mungkin saya bukanlah siapa-siapa sekarang
Saya sungguh berhutang budi
yang mungkin tak dapat diperhitungkan.
Dengan persembahan kecil ini,
semoga Ayah dan Ibu bahagia.
Doakan selalu anak mu ini Ayah Ibu.

MOTTO

مَثَلُ الَّذِينَ يُنْفِقُونَ أَمْوَالَهُمْ فِي سَبِيلِ اللَّهِ كَمَثَلِ حَبَّةٍ أَنْبَتَتْ سَبْعَ سَنَابِلٍ فِي
كُلِّ سُنْبُلَةٍ مِائَةٌ حَبَّةٌ قَلَىٰ وَاللَّهُ يُضْعِفُ لِمَنْ يَشَاءُ قَلَىٰ وَاللَّهُ وَسِعَ عَلِيمٌ (البقرة:

(261

“perumpamaan (nafkah yang dikeluarkan oleh) orang-orang yang menafkahkan hartanya di jalan Allah adalah serupa dengan sebutir benih yang menumbuhkan tujuh bulir, pada tiap-tiap bulir seratus biji. Allah melipat gandakan (ganjaran) bagi siapa yang dia kehendaki dan Allah Maha Luas (karunianya) lagi Maha Mengetahui”.

(Al-Baqarah: 261)

RIWAYAT HIDUP

Siti Aisah, lahir di Tangerang, 18 Juli 1997 anak pertama dari tiga bersaudara, orangtua bernama Sanan dan Ibunda bernama Wati.

Pendidikan yang telah ditempuh yaitu, SDN Cipaeh Tahun 2004 – 2010, SMPN 1 Gunung Kaler Tahun 2010 – 2013 dan SMKN 03 Kabupaten Tangerang Tahun 2013 – 2016. Kemudian melanjutkan studi di UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah.

Selama menjalani mahasiswa di UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten, penulis pernah mengikuti Paduan Suara Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam dan juga pernah menjuarai perlombaan di FEBI Got Talent sebagai Juara 1 tahun 2016, dan menjuarai perlombaan solo vocal di acara Dies Natalis Pertukaran Mahasiswa Ekonomi Syariah sebagai pemenang juara 3 pada tahun 2018 dan meraih juara 2 pada perlombaan Acoustic di Festival Ekonomi Syariah pada tahun 2018.

Penulis tidak mempunyai riwayat mengikuti UKM atau organisasi yang berada di dalam kampus, namun penulis mengikuti perekrutan Para Pengajar Aisyah Fun Learning Private sebagai anggota pengajar privat. Setelah di terima untuk mengajar les private, penulis menjadi seorang Mahasiswa sekaligus pengajar.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Ungkapan Puji dan Syukur kehadiran Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya bagi kita kaum muslimin yang masih diberikan nikmat sehat wal'afiat. Sholawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW, yang merupakan suri tauladan hingga akhir zaman dan pemberi syafaat bagi umat islam.

Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan oleh Allah SWT, dan dengan usaha yang sungguh – sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul ***“Pengaruh Tingkat Inflasi, Kurs dan Suku Bunga terhadap Indeks Saham di Jakarta Islamic Index (JII)”***.

Oleh karenanya, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Imam, M.A., selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanudin Banten.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten, sekaligus sebagai Pembimbing I yang sudah memberikan arahan dan bimbingan serta saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak , selaku Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten, yang selama ini sudah memberikan arahan dan kemudahan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Mochamad Indrajit Roy, M.M, selaku Pembimbing II yang sudah memberikan arahan dan bimbingan serta saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.

5. Kepada Bapak dan Ibu tercinta yang sudah memberikan doa, semangat dan motivasi untuk selalu tetap sabar, yakin dan optimis dalam penyusunan skripsi ini.
6. Teman-teman seperjuanganku, Ratu Putri Lindasari Hakim dan Daniyah, terima kasih sudah mau berjuang bersama dan selalu saling dukung dan motivasi.

Mengingat penulis masih dalam tahap belajar, maka untuk itu penulis mohon maaf jika dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, sehingga penulis sangat membutuhkan kritik dan saran yang membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya bagi para pembaca umumnya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Serang, 06 Oktober 2019

Penulis

Siti Aisah
NIM. 161410131

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR TABEL.....	viii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	19
C. Batasan Masalah.....	20
D. Perumusan Masalah.....	22
E. Tujuan Penelitian.....	23
F. Manfaat Penelitian.....	24
G. Kerangka Pemikiran.....	26
H. Sistematika Penulisan.....	30
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
A. Pengertian Jakarta Islamic Index (JII).....	33
B. Pasar Modal.....	35
C. Indeks Saham.....	36

1. Pengertian Indeks Saham	36
2. Volume Perdagangan	42
3. Jenis Saham	43
D. Inflasi.....	45
E. Nilai Tukar (Kurs)	52
1. Nilai Tukar Nominal	53
2. Nilai Tukar Riil	53
F. Suku Bunga <i>Bi Rate</i>	57
G. Hubungan Antar Variabel	64
H. Penelitian Terdahulu	67
I. Hipotesis.....	74

BAB III METODE PENELITIAN

A. Ruang Lingkup Penelitian.....	77
B. Teknik Analisis Data.....	82
C. Operasional Variabel Penelitian.....	99

BAB IV PEMBAHASAN DAN HASIL PENELITIAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	104
B. Perkembangan Objek Penelitian	107
1. Perkembangan Indeks Saham JII	107

2. Perkembangan Inflasi.....	110
3. Perkembangan Kurs	112
4. Perkembangan Suku Bunga <i>BI Rate</i>	114
C. Analisis Data	115
1. Analisis Statistik Deskriptif	121
2. Uji Asumsi Klasik	122
3. Analisis Regresi Berganda	130
4. Uji Hipotesis.....	133
D. Pembahasan Hasil Penelitian	142

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	147
B. Saran.....	151

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN – LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran.....	29
Gambar 3.2 Daerah Distribusi t	94
Gambar 4.1 Indeks Saham Jakarta Islamic Index (JII)	109
Gambar 4.2 Perkembangan Inflasi	111
Gambar 4.3 Perkembangan Kurs	113
Gambar 4.4 Perkembangan BI <i>Rate</i>	114
Gambar 4.5 Uji Normalitas	123
Gambar 4.6 Hasil Uji t	135
Gambar 4.7 Hasil Uji F	140

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Durbin Watson	90
Tabel 4.1 Data Variabel	115
Tabel 4.2 Hasil Standarisasi Data Variabel.....	118
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	121
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas	124
Tabel 4.5 Uji Heteroskedastisitas.....	126
Tabel 4.6 Durbin Watson	127
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi.....	127
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi Tingkat Pertama	129
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Berganda.....	131
Tabel 4.10 Hasil Uji Hipotesis t.....	133
Tabel 4.12 Hasil Uji Hipotesis F.....	139
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinas	141