

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan kepada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten ini sepenuhnya asli merupakan karya tulis saya pribadi.

Adapun, tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipan secara jelas sesuai etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya tulis ilmiah.

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



Serang, 4 Juni 2020

**SAEFUDIN**  
**NIM : 161410094**

## ABSTRAK

Nama: **Saefudin**, NIM: **161410094**, Judul Skripsi: **Pengaruh Jumlah Uang Beredar dan Kurs Rupiah Terhadap Indeks Saham Studi Kasus Jakarta Islamic Index 2014-2019**.

Investasi merupakan kegiatan yang dilakukan dengan tujuan memperoleh keuntungan dimasa yang akan datang. Salah satu tempat dalam berinvestasi adalah pasar modal. Investor pasar modal menjalankan kegiatannya dapat melihat indeks saham yang dengan berbagai kriteria dapat menunjukkan performa suatu perusahaan yang akan dipilih dalam berinvestasi. Pergerakan indeks saham yang naik turun tidak terlepas dari kondisi perekonomian negara secara makro seperti kurs rupiah dan jumlah uang beredar.

Masalah yang dirumuskan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut 1. Apakah kurs rupiah secara parsial berpengaruh terhadap indeks saham? 2. Apakah jumlah uang beredar secara parsial berpengaruh terhadap indeks saham? 3. Apakah jumlah uang beredar dan kurs rupiah secara simultan berpengaruh terhadap indeks saham?

Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linier berganda. Metode uji asumsi klasik yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, uji autokorelasi serta menggunakan uji statistik uji T dan uji F dan analisis koefisien determinasi. Data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari website Bank Indonesia, Otoritas Jasa Keuangan dan Kementerian Perdagangan dengan kurun waktu 2014-2019

Berdasarkan uji secara parsial menunjukkan bahwa jumlah uang beredar tidak berpengaruh terhadap indeks saham ini ditunjukkan dengan nilai Sig. sebesar 0.061 lebih besar dari 0.05 sedangkan kurs rupiah memiliki nilai Sig. Sebesar 0.00 lebih kecil dari 0.05 yang artinya kurs rupiah berpengaruh terhadap indeks saham. Lalu hasil uji simultan jumlah uang beredar dan kurs rupiah berpengaruh terhadap indeks saham ditunjukkan dengan nilai  $F_{hitung}$  yang lebih besar dari  $F_{tabel}(6,925 > 3,13)$ .

**Kata kunci:** Jumlah Uang Beredar, Kurs Rupiah, Indeks Saham



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

Nomor : Nota Dinas  
Lam : 1 (satu) Eksemplar  
Hal : Pengajuan Munaqasyah  
a.n. Saefudin  
NIM : 161410094

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

*Assalamu'alaikum Wr. Wb*

Depermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudara Saefudin, NIM: 161410094, yang berjudul : *Pengaruh Jumlah Uang Beredar dan Kurs Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Studi Kasus Jakarta Islamic Index 2014-2019*, kiranya dapat 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 dimunaqasyahkan.

Demikian atas perhatian Ibu kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb*

Serang, 11 Juni 2020

Pembimbing I

Dr. Wazin, M.Si.

NIP. 19630225199003105

Pembimbing II

Hendrieta Ferieka, M.Si.

NIP. 19830611 200604 2 001

## PERSETUJUAN

### **Pengaruh Jumlah Uang Beredar dan Kurs Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Studi Kasus Jakarta Islamic Index 2014-2019**

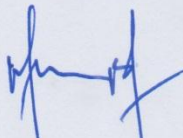
Oleh

**Saefudin**

NIM : 161410094

Menyetujui,

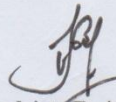
Pembimbing I



**Dr. Wazin, M.SI.**

NIP. 19630225199003105

Pembimbing II



**Hendrieta Ferieka, M.Si.**

NIP. 19830611 200604 2 001

Mengetahui,

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam,

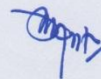


**Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI**

NIP. 19640212 199103 2 003

Ketua

Jurusan Ekonomi Syariah,



**Hj. Mukhlisotul Jannah, S.E., M.M., M.Ak**

NIP. 19740822 200501 2 003



## PENGESAHAN

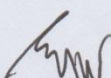
SKRIPSI a.n **Saefudin**, NIM : 161410094, yang berjudul : *Pengaruh Jumlah Uang Beredar dan Kurs Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Studi Kasus Jakarta Islamic Index 2014-2019*, telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 09 Juli 2020.

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.


Serang, 09 Juli 2020

Sidang Munaqasyah,

Ketua Merangkap Anggota,


  
**Dr. Efi Syarifudin, S.Ag., M.M**  
NIP. 19780314 200501 1 005

Sekretaris Merangkap Anggota,

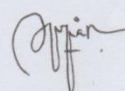
  
**Zeno Noeralamsyah, M.E.I**  
NIP.19840417 201801 1 001

Anggota,

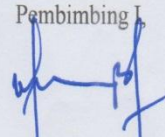
Penguji I,

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

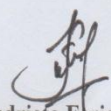
Penguji II,

  
**Soliyah Wulandari, M.Sc.**  
NIP. 19850102 201503 2 004

Pembimbing I,

  
**Dr. Wazin, M.Si.**  
NIP. 19630225 1990003 1 005

Pembimbing II,

  
**Hendrieta Ferieka, M.Si.**  
NIP. 19720317 199903 1 001

## **PERSEMBAHAN**

Karya ini saya persembahkan untuk keluarga saya khususnya kedua orang tua yang saya sangat cintai Bapak Sikin dan Ibu Fatimah yang sedari kecil merawat saya dengan penuh kesabaran, penuh kasih sayang serta mendidik, membimbing dan mencurahkan pemikirannya tanpa henti. Serta buat adik saya Khoerul Azam. Kalian lebih dari segalanya buat saya. Terima kasih atas dukungan dan motivasinya sehingga saya bisa menapaki sedikit demi sedikit dalam meraih cita-cita yang diidamkan.

## MOTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ ءَامَنُوا إِنَّ كَثِيرًا مِّنَ الْأَخْبَارِ وَرُهْبَانِ لَيَأْكُلُونَ أَمْوَالَ النَّاسِ  
بِالْبَطْلِ وَيَصُدُّونَ عَنِ سَبِيلِ اللَّهِ وَالَّذِينَ يَكْنِزُونَ الذَّهَبَ وَالْفِضَّةَ وَلَا يَنْفِقُوهَا  
فِي سَبِيلِ اللَّهِ فَبَشِّرْهُمْ بِعَذَابٍ أَلِيمٍ

*“Wahai orang-orang yang beriman! Sesungguhnya banyak dari orang-orang alim dan rahib-rahib mereka benar-benar memakan harta orang dengan jalan yang batil, dan (mereka) menghalang-halangi (manusia) dari jalan Allah. Dan orang-orang yang menyimpan emas dan perak dan tidak menginfakkan di jalan Allah, maka berikanlah kabar gembira kepada mereka, (bahwa mereka akan mendapat) azab yang pedih”  
(Q.S At-Taubah 34).*

## **RIWAYAT HIDUP**

Penulis dilahirkan di Kabupaten Serang pada tanggal 18 Agustus 1997. Penulis merupakan anak pertama dari dua bersaudara, dari pasangan suami istri Sikin dan Fatimah, yang beralamat di kampung Penyairan RT/RW 05/03 Desa Kebon Ratu Kecamatan Lebak Wangi Kabupaten Serang-Banten.

Pendidikan formal yang ditempuh penulis mulai dari Sekolah Dasar di SDN Kriyan lulus pada tahun 2010, selanjutnya MTsN Ciruas lulus pada tahun 2013, dan SMAN 1 Ciruas lulus pada tahun 2016. Kemudian penulis melanjutkan ke perguruan tinggi di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada program strata satu (S1) jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan hidayah dan ridhonya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat beserta salam semoga terlimpah curahkan kepada junjungan Nabi besar Muhammad Saw. Sebagai junjungan kita semua tidak lupa kepada keluarganya, sahabatnya, serta pengikutnya hingga akhir zaman.

Selanjutnya penulis mengucapkan rasa terima kasih kepada seluruh pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Pengaruh Jumlah Uang Beredar dan Kurs Rupiah Terhadap Indeks Saham Studi Kasus Jakarta Islamic Index 2014-2019**” sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana di jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Dalam proses penyusunan skripsi ini banyak sekali hambatan-hambatan yang dirasakan oleh penulis namun itu semua dijadikan sebagai pelajaran guna menjadi yang lebih baik lagi ke depannya. Maka

dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Iman, M.A. Rektor UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk bisa belajar di lingkungan kampus UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mendorong dalam penyelesaian studi dan skripsi ini.
3. Ibu Hj. Mukhlisatul Jannah, S.E.,M.M.,M.Ak. Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mendidik, membimbing dan memberikan motivasi penulis.
4. Bapak Dr. Wazin, M.SI. Sebagai pembimbing I dan Ibu Hendrieta Ferieka, M.Si. Sebagai Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan saran-saran kepada penulis selama penyusunan skripsi.

5. Bapak dan Ibu Dosen UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, khususnya yang telah mengajar dan mendidik dalam proses perkuliahan.
6. Kepala dan Staff perpustakaan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan bantuan dan pelayanan dalam hal pengadaan buku referensi.
7. Teman-teman sahabat seperjuangan Ekonomi Syariah-C

Atas segala bantuan dan dorongan motivasinya penulis mengucapkan terima kasih dan berdoa semoga Allah SWT membalas kebaikan kalian semua. Penulis berharap semoga karya tulis ini bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca pada umumnya.

Akhirnya kebenaran berasal dari Allah serta kekeliruan berasal dari diri kita. Dan memohon agar apa yang kita lakukan dicatat sebagai amal shalih.

Serang, 4 Juni 2020

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI</b> .....	i
<b>ABSTRAK</b> .....	ii
<b>NOTA DINAS</b> .....	iii
<b>PERSETUJUAN PEMBIMBING</b> .....	iv
<b>PERSEMBAHAN</b> .....	v
<b>MOTO</b> .....	vi
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	vii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xi
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiv
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	7
C. Pembatasan Masalah .....	8
D. Perumusan Masalah .....	8
E. Tujuan Penelitian .....	9
F. Manfaat/Signifikansi Penelitian .....	9
G. Kerangka Pemikiran .....	10

H. Sistematika Penulisan .....	12
--------------------------------	----

## **BAB II KAJIAN TEORITIS**

A. Pasar Modal .....	13
B. Jakarta Islamic Index .....	15
C. Indeks Saham .....	16
D. Jumlah Uang Beredar (M1) .....	18
E. Kurs Rupiah .....	20
F. Investasi Dalam Pandangan Islam .....	23
G. Hubungan Antar Variabel .....	27
H. Penelitian Terdahulu .....	29
I. Hipotesis Penelitian .....	31

## **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

A. Tempat dan Waktu Penelitian .....	32
B. Jenis dan Sumber Data .....	32
C. Populasi dan Sampel .....	33
D. Teknik Pengumpulan Data .....	34
E. Teknik Analisis Data .....	34
1. Statistik Deskriptif .....	34
2. Analisis Regresi Linier Berganda .....	35
3. Uji Asumsi Klasik .....	36
4. Uji Hipotesis .....	39
F. Operasional Variabel Penelitian .....	43

## **BAB IV PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN**

A. Deskripsi Data .....	45
B. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	47
C. Analisis Hasil Penelitian .....	49
D. Uji Asumsi Klasik .....	50
E. Pengujian Hipotesis .....	55
F. Uji Hipotesis .....	57
G. Pembahasan Hasil Analisis Data .....	61

## **BAB V PENUTUP**

A. Kesimpulan .....	67
B. Saran .....	68

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Nilai Tukar Terhadap Indeks Saham JII .....	7
Tabel 3.1 Kriteria Pengujian dengan Uji Durbin Watson .....	38
Tabel 3.2 Kriteria Koefisien Korelasi .....	43
Table 4.1 Data Jumlah Uang Beredar, Kurs Rupiah dan Indeks Saham Jakarta Islamic Index .....	45
Tabel 4.2 Analisis Statistik Deskriptif Variabel .....	49
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas .....	52
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi .....	54
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi .....	55
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	56
Tabel 4.7 Hasil Uji T .....	58
Tabel 4.8 Uji F .....	59
Tabel 4.9 Uji R Square .....	60

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pertumbuhan Total SID .....	4
Gambar 1.2 Kerangka Pemikiran .....	11
Gambar 4.1 Uji Normalitas .....	51
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas .....	53