

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 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 kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 06 Januari 2020



M. TRAVY BAJA PUTRA
NIM. 151401744

ABSTRAK

Investasi dewasa ini telah mengalami kemajuan yang sangat pesat, salah satu cara berinvestasi dapat dilakukan pada pasar modal. Pasar modal sebagai wadah akumulasi dana dan pembentukan modal ditunjukkan guna meningkatkan keikutsertaan masyarakat dalam mengarahkan dana. Ada beberapa faktor makro ekonomi dan moneter yang mampu mempengaruhi perkembangan indeks saham syariah di Indonesia, seperti Sertifikat Bank Indonesia Syariah, Nilai Tukar, dan Jumlah Uang Beredar.

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah (1) Bagaimana pengaruh SBIS terhadap Pertumbuhan Indeks Saham Syariah Indonesia (2) Bagaimana pengaruh Nilai Tukar terhadap Pertumbuhan Indeks Saham Syariah Indonesia (3) Bagaimana pengaruh Jumlah Uang Beredar terhadap Pertumbuhan Indeks Saham Syariah Indonesia (4) Bagaimana pengaruh SBIS, Nilai Tukar, dan Jumlah Uang Beredar terhadap Pertumbuhan Indeks Saham Syariah Indonesia.

Penelitian ini menggunakan data kuantitatif dengan menggunakan metode pengumpulan data sekunder yang diperoleh dari sumber resmi Bank Indonesia yang dipublikasikan pada www.bi.go.id dan Bursa Efek Indonesia yang dipublikasikan pada www.idx.co.id dengan mengambil data *Times Series* tahun 2016 sampai tahun 2018. Adapun variabel independen dalam penelitian ini adalah Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS), Nilai Tukar, dan Jumlah Uang Beredar. Sedangkan variabel dependennya Indeks Saham Syariah Indonesia. Untuk menjelaskan pengaruh variabel tersebut, data yang diperoleh dalam penelitian ini dianalisis menggunakan model regresi linier berganda.

Berdasarkan penelitian dapat disimpulkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan dengan Nilai Tukar (X2) dilihat dari nilai t_{hitung} lebih kecil dari t_{tabel} , yaitu $(-6,217 < -2,03693)$ serta nilai signifikansi lebih kecil dari 0,05, yaitu $(0000 < 0,05)$, juga terdapat pengaruh signifikan dengan Jumlah Uang Beredar (X3) dilihat dari nilai t_{hitung} lebih besar dari t_{tabel} , yaitu $(9,371 > 2,03693)$ serta nilai signifikansi lebih kecil dari 0,05, yaitu $(0000 < 0,05)$. Namun tidak terdapat pengaruh yang signifikan dengan Sertifikat Bank Indonesia Syariah (X1) dilihat dari nilai t_{hitung} lebih besar dari t_{tabel} , yaitu $(-0,425 > -2,03693)$ serta nilai signifikansi lebih besar dari 0,05, yaitu $(0,674 > 0,05)$. Nilai Koefisien (R) sebesar 0,920 yang artinya hubungan variabel Sertifikat Bank Indonesia Syariah, Nilai Tukar, dan Jumlah Uang Beredar dan variabel Pertumbuhan Indeks Saham Syariah Indonesia tahun 2016-2018 dinyatakan sangat kuat karena terletak pada interval 0,800-1,000 dan nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar $0,846=84,6\%$. Ini menyatakan bahwa variabel independen yang digunakan penelitian ini mampu menjelaskan terhadap variabel dependen, sedangkan 15,4% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Kata Kunci : Sertifikat Bank Indonesia Syariah, Nilai Tukar, Jumlah Uang Beredar



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN

Nomor : Nota Dinas
Lamp : 1 (satu) Eksemplar
Hal : **Pengajuan Munaqasah**
a.n. M. Travy Baja Putra
NIM :151401744

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

Assalamu'alaikumWr.Wb.

Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan menganalisis serta mengadakan koreksi seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi dari **M.Travy Baja Putra NIM. 151401744**. Dengan Judul Skripsi **“Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah, Nilai Tukar, dan Jumlah Uang Beredar terhadap Pertumbuhan Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2016-2018”** (Studi Pada Indeks Saham Syariah Indonesia). Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi dari **M. Travy Baja Putra NIM. 151401744**. Kiranya dapat diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian munaqasah pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi dengan harapan dapat segera munaqasah.

Demikian Atas segala perhatian Ibu, kami ucapkan terimakasih

Wassalamu'alaikumWr.Wb

Pembimbing I

Dr. Budi Sudrajat, M.A.
NIP. 197403072002121004

Serang, 12 November 2019

Pembimbing II

Aan Ansori, S.Kom., M.M.
NIP. 197310152007011027

PERSETUJUAN

PENGARUH SERTIFIKAT BANK INDONESIA SYARIAH,
NILAI TUKAR, DAN JUMLAH UANG BEREDAR
TERHADAP PERTUMBUHAN INDEKS SAHAM SYARIAH
INDONESIA 2016-2018
(Studi Indeks Saham Syariah Indonesia)

Oleh :

M. Travy Baja Putra
NIM. 151401744

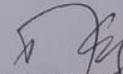
Menyetujui:

Pembimbing I,

Pembimbing II,



Dr. Budi Sudrajat, M.A.
NIP. 197403072002121004



Aan Ansori, S.Kom., M.M.
NIP. 197310152007011027

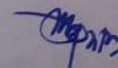
Mengetahui:

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam,

Ketua
Jurusan Ekonomi Syariah,



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



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

PENGESAHAN

Skripsi a.n. M. Travy Baja Putra NIM: 151401744 yang berjudul: *"Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah, Nilai Tukar, dan Jumlah Uang Beredar terhadap Pertumbuhan Indeks Saham Syariah Indonesia pada periode 2016-2018)"*, telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 20 Desember 2019, skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 20 Desember 2019,

Sidang Munaqasyah

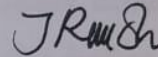
Ketua Merangkap Anggota

Sekretaris Merangkap Anggota



Dr. Itang, M.Ag.

NIP: 197108041998031003



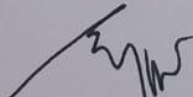
Irmatul Hasanah, M.Si.

NIP. 19910830 201903 2 021

Anggota-Anggota,

Penguji I

Penguji II



Dr. Efi Syarifudin, S. Ag., M.M.

NIP. 197803142005011000



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

NIP. 197408222005012003

Pembimbing I

Pembimbing II



Dr. Budi Sudrajat, M.A.

NIP. 197403072002121004



Aan Ansori, S.Kom., M.M.

NIP. 197310152007011027

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati dan rasa hormat tertinggi skripsi ini

Kupersembahkan untuk :

Papi-ku tercinta Bachtiar Jafar

Mami-ku terkasih Siti Suwarsih

Nenek-ku tersayang H. Siti Hafidzoh

*Terimakasih atas segala do'a, kasih sayang, dukungan,
kekuatan dan kesabaran yang telah engkau berikan dalam
mendidik dan membesarkan dengan ikhlas
tanpa mengharap balas.*

Dan tak lupa pula kepada Kakak & Sepupu ku tersayang:

Alm. Muhammad Trendy Sjaja Putra (Kakak)

Joddy Nurmansyah S. Pd (Sepupu)

Joty Islamiyati S. Pd (Sepupu)

Rizky Nursidik (Sepupu)

MOTTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ ءَامَنُوا لَا تَأْكُلُوا أَمْوَالَكُمْ بَيْنَكُمْ بِالْبَاطِلِ إِلَّا أَنْ تَكُونَ تِجَارَةً عَن تَرَاضٍ مِّنكُمْ وَلَا تَقْتُلُوا أَنفُسَكُمْ إِنَّ اللَّهَ كَانَ بِكُمْ رَحِيمًا.

Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang batil, kecuali dengan jalan perniagaan yang berlaku dengan suka sama-suka di antara kamu. Dan janganlah kamu membunuh dirimu; sesungguhnya Allah adalah Maha Penyayang kepadamu.

(An-Nissa: 29)

RIWAYAT HIDUP

1. Nama : Muhammad Travy Baja Putra
2. Tempat Tanggal Lahir : Serang, 31-Januari-1998
3. Anak kedua dari pasangan Bapak Bachtiar Jafar dan Ibu Siti Suwarsih.
4. Alamat : Jl. Cipinang Pulo RT 07/12 No.48 Kel. Cipinang Besar Utara Kec. Jatinegara Jakarta Timur Prov. DKI Jakarta
5. Riwayat Pendidikan :
 - a. Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten (2015-2019)
 - b. SMA Negeri 1 Cikarang Selatan, Cikarang-Bekasi (2012-2015)
 - c. SMP Negeri 243 Jakarta, CBU- Jakarta Timur (2009-2012)
 - d. SD Negeri 07 Petang, CBU- Jakarta Timur (2003-2009)
 - e. TK Al-Amin, CBU- Jakarta Timur (2003)
6. Pengalaman Organisasi :
 - a. Anggota KSEI-KES UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
 - b. Anggota IPNU komisariat UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
 - c. Ketua Departemen KOMINFO IMPASI (Ikatan Mahasiswa dan Pelajar Bekasi).
 - d. Anggota Departemen HUMED FoSSei Regional Banten.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Ungkapan puji dan syukur khadirat Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya bagi kita kaum muslim masih diberikan nikmat sehat wal'afiat. Shalawat serta salam tercurahkan kepada Nabi besar 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 Sertifikat Bank Indonesia Syariah, Nilai Tukar, dan Jumlah Uang Beredar terhadap Pertumbuhan Indeks Saham Syariah tahun 2016-2018 (Studi pada Indeks Saham Syariah Indonesia)”**.

Skripsi ini terwujud berkat bimbingan, bantuan serta masukan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Iman, M.A., Rektor UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan kesempatan untuk bergabung dan belajar di lingkungan UIN SMH Banten.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN SMH Banten yang telah mendorong penyelesaian studi dan skripsi penulis.
3. Ibu Hj. Mukhlisatul Jannah, M.M., M.Ak., Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN SMH Banten yang telah mengarahkan, mendidik serta memberikan motivasi kepada penulis.

4. Bapak Dr. Budi Sudrajat, M.A, sebagai pembimbing I, terimakasih telah meluangkan waktu nya untuk membimbing, memberi arahan serta saran yang berarti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsinya dengan baik.
5. Bapak Aan Ansori,S.Kom.,M.M., sebagai pembimbing II, terimakasih telah meluangkan waktu nya untuk membimbing, memberi arahan serta saran yang berarti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsinya dengan baik.
6. Bapak Dr. Efi Syarifudin, S.Ag, M.M., sebagai Penguji I, terimakasih telah meluangkan waktu nya untuk menguji, memberi arahan serta saran yang berarti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsinya dengan baik.
7. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak., sebagai Penguji II, terimakasih telah meluangkan waktu nya untuk menguji, memberi arahan serta saran yang berarti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsinya dengan baik.
8. Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Ekonomi Syariah, terimakasih atas ilmu yang telah diberikan selama perkuliahan dan terimakasih juga kepada seluruh staff Ekonomi Syariah, staff FEBI, staff Perpustakaan FEBI dan staff Perpustakaan Universitas.
9. Sahabat-sahabat seperjuangan. Mpo Della, Mpo Anis BK, Reska, Alya, Eka Amalia N.A, Muhtarom, Wawan, Gun Gunawan, Sopy, Diana, juga khususnya teman-teman kelas C Ekonomi Syariah Angkatan 2015 terimakasih atas doa dan waktunya untuk saling membantu, membagi semangat, tawa dan candaan selama penulis menyusun skripsi ini.

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.

Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya, pembaca, pengembangan penelitian dan penelitian lanjutan.Aamiin.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 06 Januari 2020

M. Travy Baja Putra
NIM. 151401744

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN	i
ABSTRAK	ii
SURAT PENGAJUAN	iii
SURAT PERSETUJUAN DEKAN	iv
PENGESAHAN	v
PERSEMBAHAN	vi
MOTTO	vii
RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Identifikasi Masalah	13
C. Batasan Masalah.....	14
D. Rumusan Masalah	14
E. Tujuan Penelitian.....	15
F. Manfaat Penelitian.....	15
G. Kerangka Pemikiran	16
H. Sistematika Pembahasan	21
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pasar Modal Syariah	23
1. Definisi Pasar Modal Syariah.....	23
2. Instrumen Pasar Modal Syariah	26

3. Investasi Saham Syariah	28
4. Indeks Harga Saham	30
5. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)	33
B. Sertifikat Bank Indonesia Syariah.....	36
1. Definisi Sertifikat Bank Indonesia Syariah	36
2. Hubungan SBIS dengan ISSI	41
C. Nilai Tukar.....	42
1. Definisi Nilai Tukar	42
2. Jenis-jenis Nilai Tukar	45
3. Hubungan Nilai Tukar dengan ISSI	47
D. Jumlah Uang Beredar.....	48
1. Definisi Jumlah Uang Beredar	48
2. Klasifikasi Jumlah Uang Beredar	50
3. Faktor-faktor yang mempengaruhi Jumlah Uang Beredar.....	51
4. Jenis-jenis Uang Beredar.....	53
5. Hubungan Jumlah Uang Beredar dengan ISSI	54
E. Penelitian Terdahulu	55
F. Hipotesis	57

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Tempat dan Waktu Penelitian.....	59
B. Jenis dan Sumber Data	60
C. Teknik Pengumpulan Data	61
D. Metodologi Penelitian	61
E. Teknik Analisis Data	62
F. Operasional Variabel.....	78

BAB IV	DESKRIPSI HASIL PENELITIAN	
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	80
B.	Deskripsi Data Penelitian	83
C.	Analisis dan Pembahasan Penelitian.....	87
D.	Pembahasan Hasil Penelitian	106
BAB V	PENUTUP	
A.	Kesimpulan	113
B.	Saran-saran	114
DAFTAR PUSTAKA		117
LAMPIRAN		122

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 :	Perbandingan Kapitalisasi Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia	8
Tabel 1.2 :	Data Sertifikat Bank Indonesia Syariah, Nilai Tukar, dan Jumlah Uang Beredar tahun 2016-2018	11
Tabel 2.1 :	Perbandingan Penelitian Terdahulu	68
Tabel 3.1 :	Pengambilan Keputusan ada tidaknya Autokorelasi	75
Tabel 3.2 :	Pedoman Intrepretasi uji Koefisien Korelasi	56
Tabel 4.1 :	Data Sampel Penelitian Sertifikat Bank Indonesia Syariah, Nilai Tukar, Jumlah Uang Beredar serta ISSI Periode Januari 2016-Desember 2018.....	84
Tabel 4.2 :	Data Sampel Penelitian Sertifikat Bank Indonesia Syariah, Nilai Tukar, Jumlah Uang Beredar yang sudah di Transformasi menggunakan Logaritma Normal	86
Tabel 4.3 :	Statistik Deskriptif	87
Tabel 4.4 :	One Sampel Kolmogorov-Smirnov	90
Tabel 4.5 :	Uji Autokorelasi	91
Tabel 4.6 :	Uji Heterokedastisitas.....	94
Tabel 4.7 :	Uji Multikolinearitas.....	95
Tabel 4.8 :	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	96
Tabel 4.9 :	Uji Parsial (Uji t)	100
Tabel 4.10 :	Uji Simultan (Uji F).....	103
Tabel 4.11 :	Uji Koefisien Korelasi	104
Tabel 4.12 :	Hasil Koefisien Determinasi.....	105

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 : Kerangka Pemikiran	20
Gambar 3.1 : Daerah Kritis Durbin Watson	68
Gambar 4.1 : Uji Normalitas.....	89
Gambar 4.2 : Hasil Uji Autokorelasi	92
Gambar 4.3 : Uji Heterokedastisitas Scatterplot.....	93
Gamba 4.4 : Kurva Uji Hipotesis.....	104