

## **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 ke sarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 09 Oktober 2020

**Haris Munandar**  
NIM.161410117

## ABSTRAK

Nama : Haris Munandar, NIM. 161410117, Judul Skripsi “*Pengaruh Inflasi Dan Produk Domestik Bruto Terhadap Indeks Saham Jakarta Islamic Index (JII)*”

Penelitian skripsi ini di latar belakang oleh adanya asumsi bahwa indeks saham JII dipengaruhi oleh Inflasi dan PDB. Ketika inflasi mengalami peningkatan secara cepat dan meningkat tajam dari sebelumnya, aktivitas perdagangan di JII akan turun begitu juga sebaliknya. Sedangkan pada PDB yang mengalami kenaikan akan mengalami kenaikan juga pada JII begitu juga sebaliknya. Adanya data yang tidak sesuai dengan teori yang ada.

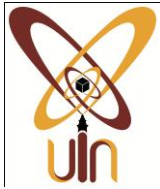
Rumusan masalah pada penelitian ini adalah 1). Bagaimana pengaruh Inflasi terhadap indeks saham JII? 2). Bagaimana pengaruh PDB terhadap indeks saham JII? 3). Bagaimana pengaruh Inflasi & PDB terhadap indeks saham JII?

Tujuan peneliti ini adalah 1). Untuk menganalisis bagaimana pengaruh Inflasi terhadap indeks saham JII 2). Untuk menganalisis bagaimana pengaruh dari PDB terhadap indeks saham JII 3). Untuk menganalisis pengaruh dari Inflasi dan PDB terhadap indeks saham JII

Penelitian ini dilakukan di Bursa Efek Indonesia dengan jumlah sampel sebanyak 36 dari masing-masing variabelnya dengan kurun waktu 2010-2018. Analisa yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Analisis data yang digunakan adalah Uji Asumsi Klasik, Uji T, Uji F, dan Koefisien Determinasi.

Hasil dari penelitian, Inflasi tidak berpengaruh terhadap indeks saham JII, hal ini ditunjukkan dari nilai  $T_{hitung}$  lebih kecil dari hasil  $T_{tabel}$  ( $1,224 < 2,03224$ ). Hasil dari penelitian variabel PDB berpengaruh terhadap indeks saham JII, hal ini ditunjukkan nilai  $T_{hitung}$  lebih besar dari hasil  $T_{tabel}$  ( $7,884 > 2,03224$ ). Hasil Uji F variabel Inflasi dan PDB berpengaruh terhadap indeks saham JII. Nilai Koefisien Determinasi sebesar 64,9% diartikan bahwa Inflasi dan PDB mempunyai hubungan terhadap Indeks Saham JII.

***Kata Kunci: Inflasi, PDB dan Indeks Saham JII***



**KEMENTERIAN AGAMA**  
**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)**  
**SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**  
**كلية الاقتصاد الإسلامي**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jl. Jend. Sudirman No. 30 Serang 42118 Telp. 0254-2000323 Fax. 025200022

---

Nomor	: Nota Dinas	Kepada Yth,
Lampiran	: 1 (satu) eksemplar	Dekan Fakultas Ekonomi
Hal	: <b>Usulan Munaqasyah</b>	Dan Bisnis Islam
	<b>a.n. Haris Munandar</b>	<b>UIN SMH Banten</b>
	<b>NIM. 161410117</b>	di –
		Serang

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara **Haris Munandar NIM. 161410117** dengan judul Skripsi “**Pengaruh Inflasi dan Produk Domestik Bruto Terhadap Indeks Saham Jakarta Islamic Index**”, 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, 09 Oktober 2020

Pembimbing I

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

Pembimbing II

**Hj. Mukhlisatul Jannah, M.M., M.Ak.**  
NIP. 19740822 200501 2 003

## PERSETUJUAN

### PENGARUH INFLASI DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP INDEKS SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX

Oleh:

**HARIS MUNANDAR**  
**NIM. 161410117**

Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II



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



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

Mengetahui,

**Dekan Fakultas Ekonomi  
dan Bisnis Islam**

**Ketua Jurusan  
Ekonomi Syariah**

**Dr. Hj. Nihayatul Masykurah, M.SI.**  
NIP. 19640212 199103 2 003



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

## PENGESAHAN

Skripsi a.n. Haris Munandar NIM: 161410117 yang berjudul “**Pengaruh Inflasi dan Produk Domestik Bruto Terhadap Indeks Saham Jakarta Islamic Index**” telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal

Skripsi ini telah disahkan dan 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.

Ketua Merangkap Anggota

Sekretaris Merangkap Anggota



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

**Yani Aguspriyani, M.Si.**

NIP. 19640212 199103 2 003

NIP. 1989082 2201903 2 009

Anggota,

Penguji I

Penguji II



**Rustamunadi, M.H**

**Mochamad Indrajit Roy, M.M**

NIP.19670924 198903 1 001

NIP.19801129 201503 1 001

Pembimbing I

Pembimbing II



**Dr.H. Efi Syarifudin, M.M.**

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

NIP. 19780314 200501 1 005

NIP. 19740822 200501 2 003

## PERSEMBAHAN

Alhamdulillahironil a'lamin dengan rasa syukur 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 Nabiullah Salallahu'alaihi wassalam

Saya mempersembahkan sebuah karya sederhana ini untuk Almarhum Bapak Ajid Sahari yang mencita-citakan anaknya untuk mendapat Pendidikan yang tinggi. Karya ini juga dipersembahkan untuk Ibu Arifah dan Kaka-kaka ku yang selalu membangkitkan semangat ku untuk menyusun karya ini mungkin dengan karya yang sederhana ini, tak ada apa-apa nya ketimbang perjuangan kalian tahan untuk bisa membuat saya menjadi seperti ini.

Bapak dan Ibu, terimakasih atas segala doa dan semangat yang telah kalian berikan. Dalam hidupmu demi hidupku kalian ikhlas mengorbankan segala perasaan tanpa kenal lelah, dalam lapar berjuang separuh nyawa hingga segalanya. Maafkan anakumu ini yang masih saja menyusahkan.

## MOTTO

إِنَّ اللَّهَ عِنْدَهُ عِلْمُ السَّاعَةِ وَيُنزِلُ الْغَيْثَ وَيَعْلَمُ  
مَا فِي الْأَرْحَامِ ۗ وَمَا تَدْرِي نَفْسٌ مَّاذَا تَكْسِبُ  
غَدًا ۗ وَمَا تَدْرِي نَفْسٌ بِأَيِّ أَرْضٍ تَمُوتُ ۚ إِنَّ  
اللَّهَ عَلِيمٌ خَبِيرٌ

*“Sesungguhnya Allah, hanya pada sisi-Nya sajalah pengetahuan tentang Hari Kiamat; dan Dialah Yang menurunkan hujan, dan mengetahui apa yang ada dalam rahim. Dan tiada seorangpun yang dapat mengetahui (dengan pasti) apa yang akan diusahakannya besok. Dan tiada seorangpun yang dapat mengetahui di bumi mana dia akan mati. Sesungguhnya Allah maha mengetahui lagi maha mengenal”*

*(Al-Luqman: 34)*

## **RIWAYAT HIDUP**

Haris Munandar, lahir di Serang, 12 Juni 1998 anak keempat dari lima bersaudara, Ayahanda bernama Ajid Sahari (Alm) dan Ibunda bernama Arifah.

Pendidikan yang telah ditempuh penulis yaitu, MI Al-Khairiyah Karanganyar Tahun 2004 – 2010, MTSN 1 Ciruas Tahun 2010 – 2013 dan MAN 1 Kota Serang Tahun 2013 – 2016. Kemudian melanjutkan studi di UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah. Selama menjalani mahasisiwa di UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten, penulis pernah menjuarai perlombaan di FEBI Got Talent sebagai Juara 1 tahun 2016, 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 merupakan pengajar Marching Band Gema Irama Cakrawala (MAN 1 Kota Serang). Untuk itu penulis menjadi seorang Mahasiswa sekaligus pengajar.



## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Wr. Wb*

Puji dan Syukur kehadiran Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya untuk kita 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 Inflasi dan Produk Domestik Bruto Terhadap Indeks Saham Jakarta Islamic Index”*** Skripsi ini disusun dengan tujuan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E).

Penulis menyadari tanpa bantuan dari berbagai pihak skripsi ini tidak dapat diselesaikan oleh karenanya, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah berperan 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.
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 sekaligus menjadi Pembimbing II yang selama ini sudah memberikan arahan, bimbingan dan saran dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Dr. Efi Syarifudin, M.M., selaku Pembimbing I yang sudah memberikan arahan dan bimbingan serta saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Dr. Wazin, M.Si. Selaku Dosen Pembimbing Akademik yang sudah memperhatikan perkembangan akademik dan memberi arahan, bimbingan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak/Ibu seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah mengajarkan dan mendidik penulis selama kuliah di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanudin Banten.

7. Teman-teman seperjuanganku, Sirojul Awan dan Jenal Arifin (SMAD), Ratu Putri Lindasari Hakim dan Alwanoid (SQUAD HAR) Terima kasih sudah mau berjuang bersama dan selalu saling dukung dan memberi motivasi.
8. Keluarga besar MarchingBand Gema Irama Cakrawala, terima kasih atas do'a dan dukungan.

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, 09 Oktober 2020

Penulis

**Haris Munandar**

NIM. 161410117

## DAFTAR ISI

<b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>ii</b>
<b>NOTA DINAS .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SIDANG MUNAQASYAH .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>LEMBAR MOTTO .....</b>	<b>vii</b>
<b>LEMBAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>vii</b>

### **BAB I PENDAHULUAN**

A. Latar Belang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah.....	12
C. Batasan Masalah .....	13
D. Perumusan Masalah .....	13
E. Tujuan Penelitian .....	14
F. Manfaat/Signifikansi Masalah .....	15

### **BAB II KAJIAN PUSTAKA**

A. Landasan Teori .....	17
1. Pasar Modal .....	17

2. Saham Syariah .....	24
3. Jakarta Islamic Index .....	28
4. Indeks Saham.....	30
5. Inflasi .....	37
6. Produk Domestik Bruto .....	49
B. Kerangka Pemikiran .....	57
C. Hubungan Antar Variable .....	61
D. Penelitian Terdahulu Yang Relevan .....	63
E. Hipotesis Penelitian .....	64

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

A. Tempat Dan Waktu Penelitian.....	67
B. Populasi Dan Sampel Penelitian .....	67
C. Jenis Dan Metode Penelitian.....	69
D. Teknik Pengumpulan Data.....	70
E. Teknik Analisi Data .....	71
F. Operasional Variable Penelitian .....	78

### **BAB IV PEMBAHAAN HASIL PENELITIAN**

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	81
B. Deskripsi Data.....	83
C. Analisis dan Pembahasan Penelitian.....	90

1. Analisis Statistik Deskriptif .....	90
2. Uji Asumsi Klasik.....	92
3. Analisi Regresi Linier Berganda.....	103
4. Uji T (Parsial) .....	106
5. Uji F (Simultan).....	109
6. Uji Determinasi.....	111
D. Pembahasan Hasil Penelitian .....	112

## **BAB V PENUTUP**

A. Kesimpulan .....	116
B. Saran .....	118

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN-LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Perbedaan Investasi Pasar Modal Syariah Dengan Konvensional .....	19
Tabel 2.2	Prinsip Pasar Modal Syariah.....	22
Tabel 4.1	Data Penelitian .....	84
Tabel 4.2	Data Standarisasi Z-Score.....	87
Tabel 4.3	Hasil Statistik Deskriptif.....	91
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas .....	94
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolinearitas .....	96
Tabel 4.6	Durbin Waston .....	97
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi Dengan Durbin Waston .....	98
Tabel 4.8	Hasil Uji Cochran Orcutt.....	99
Tabel 4.9	Hasil Uji Autokorelasi Setelah Dilakukan Cochran Orcutt .....	100
Tabel 4.10	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	103
Tabel 4.11	Hasil Uji Regresi.....	104
Tabel 4.12	Hasil Uji T (Parsial).....	107
Tabel 4.13	Hasil Uji F (Simultan).....	110
Tabel 4.14	Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	112

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1.1	Kerangka Pemikiran .....	60
Gambar 4.1	Hasil Grafik P-P Plot .....	93
Gambar 4.2	Hasil Grafik Scatterplot .....	102