

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, Univeritas 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 kesarjanaaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 03 Desember 2021



Siti Nurdianti K
NIM. 171410110

ABSTRAK

Nama: Siti Nurdianti K, NIM: 171410110, Judul Skripsi: *Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia*.

Penelitian ini dilakukan pada semua perusahaan-perusahaan syariah yang terdapat di Bursa Efek Indonesia. Adapun objek yang diteliti adalah Inflasi, Nilai Tukar, dan Indeks Saham Syariah di Indonesia di masa pandemi Covid-19, data tersebut sudah dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia melalui website www.idx.co.id dan kelengkapan data lainnya diperoleh di Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Banten.

Adapun perumusan masalah dalam penelitian ini yaitu: 1) Bagaimana pengaruh inflasi terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia di masa pandemi Covid-19? 2) Bagaimana pengaruh nilai tukar terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia di masa pandemi Covid-19? 3) Bagaimana pengaruh antara inflasi dan nilai tukar terhadap Indeks Saham Syariah di Indonesia dimasa pandemi Covid-19?

Tujuan umum penelitian ini adalah: 1) Untuk menganalisis pengaruh inflasi terhadap Indeks Saham Syariah di Indonesia di masa pandemi Covid-19. 2) Untuk menganalisis pengaruh nilai tukar terhadap Indeks Saham Syariah di Indonesia di masa pandemi Covid-19. 3) Untuk menganalisis besarnya pengaruh antara inflasi dan nilai tukar terhadap Indeks Saham Syariah di Indonesia di masa pandemi Covid-19.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif yaitu penelitian yang dinyatakan dalam bentuk numerik. Sebagaimana pada yang diperoleh dari sumber resmi yaitu www.idx.co.id dan Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Banten, dengan menggunakan data sekunder yang mana sumber data penelitian diperoleh peneliti secara tidak langsung melalui media perantara diperoleh dan dicatat oleh pihak lain. Dengan bantuan aplikasi Eviews 11.

Kesimpulannya, Berdasarkan hasil analisis pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2018 - 2020, dengan menggunakan regresi linier berganda, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut : 1) Secara parsial, Inflasi tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2018- 2020. 2) Secara parsial, Nilai Tukar Rupiah berpengaruh signifikan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2018-2020. 3) Secara simultan atau bersama-sama, Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah mempunyai pengaruh negatif dan positif terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2018 – 2020

Kata Kunci: Inflasi, Nilai Tukar, ISS



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN
Jl. Jenderal Sudirman No. 30 Serang 42118 Telp.(0254)
2003323 Fax. (0254) 200022

Nomor	: Nota Dinas	Kepada Yth
Lampiran	: 1 (satu) eksemplar	Dekan Fakultas Ekonomi dan
Hal	: Usulan Munaqosah	Bisnis Islam
	a.n. Siti Nurdianti K	di-Serang
	NIM. 171410110	

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan menganalisis serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara **Siti Nurdianti K, NIM: 171410110** dengan judul Skripsi **“Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia”**, diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian munaqasyah pada jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera di munaqasyahkan.

Demikian, atas segala perhatian Bapak/Ibu, kami ucapkan terimakasih

Wassalammu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I

Dr. Wazir M.Si

NIP : 196302251990031005

Pembimbing II

Mochamad Indrajit Roy, M.M

198510252015031005

PERSETUJUAN

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR
TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH
INDONESIA**

Oleh:

Siti Nurdian K
NIM. 171410110


Menyetujui,

Pembimbing I


Dr. Wazir M. Si


NIP : 196302251990031005

Pembimbing II



Mochamad Indrajit Roy, M.M
198510252015031005

Mengetahui,

**Dekan Fakultas Ekonomi
dan Bisnis Islam**


Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M. Si.
NIP. 196402121991032003

**Ketua Jurusan
Ekonomi Syariah**


Hj. Mukhlisotul Jannah, M. M, M. Ak.
NIP. 197408222005012003

PENGESAHAN

Skripsi a.n. **Siti Nurdianti K**, NIM: **171410110** yang berjudul: **“Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia”** telah diujikan dalam sidang Munaqosyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, pada tanggal 27 Desember 2021

Skripsi ini telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 27 Desember 2021

Sidang Munaqosyah,

Ketua Merangkap Anggota



Dr. Wazin, M.Si.
NIP. 196302251990031005

Penguji I

Sekretaris Merangkap Anggota



Ma'mun Nawawi, M.E.
NIP. 199303022019031009

Penguji II



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

NIP. 197408222005012003
Pembimbing I,



Dr. Wazin M.Si
NIP : 196302251990031005



Irmatul Hasanah, M.Si

NIP. 1991108302019032021
Pembimbing II,



Mochamad Indrajit Roy, M.M
198510252015031005

PERSEMBAHAN

Sujud syukurku sembahkan kepadaMu ya Allah, Tuhan yang maha Agung dan MahaTinggi. Semoga keberhasilan ini menjadi satu langkah awal untuk masa depan ku dalam meraih cita-cita.

Untuk karya yang sederhana ini saya persembahkan untuk Ayahanda dan Ibunda tercinta dan tersayang

Apa yang saya dapat hari ini belum mampu membayar semua kebaikan, keringat, dan juga air mata bagi saya. Terima kasih atas segala dukungan kalian. Karya ini saya persembahkan untuk kalian, sebagai wujud rasa terimakasih atas pengorbanan dan jerih payah kalian sehingga saya dapat menggapai cita-cita. Terima kasih atas kasih sayang yang telah diberikan kepada saya serta limpahan doa yang tak berkesudahan yang mengiringi setiap langkah.

Dan sahabat, semua teman-teman saya Ekonomi Syariah D dan seluruh teman dikampus tercinta maupun diluar kampus, tanpa kalian mungkin masa-masa kuliah saya akan menjadi biasa-biasa saja, maaf jika banyak salah dengan maaf yang takterucap.

Terimakasih untuk support yang luar biasa sampai saya bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

MOTTO

يُوسُفُ أَيُّهَا الصِّدِّيقُ أَفْتِنَا فِي سَبْعِ بَقَرَاتٍ سِمَانٍ يَأْكُلُهُنَّ سَبْعٌ
عِجَافٌ وَسَبْعِ سُنبُلَاتٍ خُضْرٍ وَأُخَرَ يَبْسُتٍ لَّعَلِّي أَرْجِعُ إِلَى النَّاسِ
لَعَلَّهُمْ يَعْلَمُونَ

*"Yusuf, wahai orang yang sangat dipercaya! Terangkanlah kepada kami (takwil mimpi) tentang tujuh ekor sapi betina yang gemuk yang dimakan oleh tujuh (ekor sapi betina) yang kurus, tujuh tangkai (gandum) yang hijau dan (tujuh tangkai) lainnya yang kering agar aku kembali kepada orang-orang itu, agar mereka mengetahui."
(Qs. Yusuf Ayat 46)*

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama lengkap Siti Nurdianti K, lahir di Lebak anak kedua dari tiga bersaudara, dari orangtua bernama, ayah Nurjaya dan Ibu Nurpiah.

Pendidikan yang telah ditempuh SDN 1 Tanjungwangi Kabupaten Lebak Provinsi Banten lulus Tahun 2009, SMPN 1 Muncang Kabupaten Lebak Provinsi Banten lulus Tahun 2012 dan SMKN 2 Rangkasbitung Kabupaten Rangkasbitung, Propinsi Banten lulus Tahun 2016, kemudian melanjutkan studi di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah.

Selama menjadi mahasiswa di UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten, penulis pernah bergabung di ekstrakurikuler KSPM (Kelompok Studi Pasar Modal) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tahun 2018 sampai tahun 2020.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Ungkapan puji dan syukur kehadiran Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya bagi kita kaum Muslim masih diberikan nikmat sehat wal'afiat. Selawat 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 Inflasi, Nilai Tukar Terhadap Indeks Saham Syariah di Indonesia***".

Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. Wawan Wahyudin, M.Pd., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten
3. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M, M.Ak., Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten
4. Bapak Dr. Wazin , M.Si., selaku pembimbing I dan Bapak Mochamad Indrajit Roy, M.M., selaku pembimbing II, yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dalam

penyusunan skripsi ini

5. Bapak/Ibu Seluruh Dosen, staf dan pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penulisan skripsi ini
6. Bapak, Ibu, Kakak, Adik dan seluruh keluarga yang selalu memberikan nasihat, masukan, doa, serta kasih sayang sehingga penulis termotivasi untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Keluarga besar Ekonomi Syariah Angkatan 2017, terima kasih sudah memberikan motivasi dan dukungan dalam penyelesaian skripsi.
8. Sahabat - sahabat saya Rima Nurul Wasiah, Linda Purnamasari, Siti Nurjannah dan semua anak kelas Ekonomi Syariah D yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, terimakasih telah memberikan warna pada masa-masa perkuliahan.
9. Teman satu kosan saya Siti Amalia Hasanah, Diah Khorunisa, Nidia, Risma Aunisa, Ari Nurdiana, Igfir Alfajar, Ahmad Firdaus, Hasan Albana, Rohmat Hakiki, Muhamad Yusuf Munawar, Endan Suhada, yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, yang selalu mensupport saya, terima kasih sudah selalu ada dan siap mendengarkan keluh kesah saya, maaf jika ada ucapan saya yang menyakiti hati.

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 dan bagi pembaca umumnya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 22 Oktober 2021

Penulis,



Siti Nurdianti K
171410110

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	i
ABSTRAK.....	ii
PERSETUJUAN	iv
PENGESAHAN	v
PERSEMBAHAN	vi
MOTTO	vii
RIWAYAT HIDUP.....	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah	13
C. Batasan Masalah.....	15
D. Rumusan Masalah	15
E. Tujuan Penelitian	16
F. Manfaat/Signifikansi Penelitian	17
G. Kerangka Pemikiran	18
H. Sistematika Pembahasan	24
BAB II KAJIAN TEORITIS	27
A. Pasar Modal Syariah	27
1. Pengertian Pasar Modal Syariah	27
2. Karakteristik Pasar Modal Syariah	30

3. Instrumen Pasar Modal Syariah.....	31
4. Saham Syariah	33
5. Obligasi Syariah.....	34
6. Reksadana Syariah	35
7. Efek Beragun Aset Syariah.....	36
8. Hak Memesan Efek terlebih Dahulu (<i>Right Issue</i>). 36	
9. Warran Syariah	37
10. Kendala Pengembangan Modal Syariah	38
11. Strategi Perkembangannya pasar Modal Syariah . 40	
B. INFLASI.....	41
1. Pengertian Inflasi.....	41
2. Penggolongan Inflasi	44
3. Penyebab Inflasi.....	46
4. Indikator Inflasi	48
5. Dampak Inflasi.....	50
6. Inflasi Dalam Persektif Islam	53
7. Hubungan Inflasi dengan ISSI	56
C. Nilai Tukar	57
1. Pengertian Nilai Tukar	57
2. Bentuk Sistem Nilai Tukar	58
3. Jenis-jenis Nilai Tukar	59
4. Jenis Transaksi Nilai Tukar	59
5. Teori Nilai Tukar Dalam Islam.....	61
6. Hubungan Nilai Tukar Syariah Dalam ISSI.....	65
7. Penelitian Terdahulu Yang Relevan	
.....	667

8. Hipotesis	70
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	72
A. Tempat dan Waktu Penelitian.....	72
B. Populasi dan Sample Penelitian	73
C. Jenis Metode Penelitian.....	74
D. Teknik Pengumpulan Data	76
E. Teknik Analisis Data	78
BAB IV HASIL PEMBAHASAN PENELITIAN.....	98
A. Analisis Statistik Deskriptif	98
B. Analisis Regresi Linier Berganda	99
C. Uji Asumsi Klasik	101
D. Pembahasan Hasil Penelitian	108
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	103
A. Kesimpulan.....	103
B. Saran.....	105
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Inflasi, Nilai Tukar, ISSI.....	10
Tabel 3.1 Pedoman Uji Durbin Watson.....	86
Tabel 3.2 Interpretasi Koefisien Korelasi.....	96
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	99
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	100
Tabel 4.2 Analisis Regresi Berganda	75
Tabel 4.3 Uji Normalitas	101
Tabel 4.4 Uji Multikolineritas	103
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi	104
Tabel 4.6 Uji Heteroskedastisitas	105
Tabel 4.7 Interpretasi Koefisien Korelasi (R)	110
Tabel 4.8 Interpretasi Koefisien Determinasi R^2	111

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Pedoman Uji Durbin Watson	87
Gambar Pedoman Statistik Durbin Watsin	63
Gambar Uji T	105
Gambar Uji F	106
Gambar Perhitungan Durbin Watson	108

