

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 di bidang penulisan karya ilmiah.

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

Serang, 9 Mei 2022

Salsabila Putri Wahyudin
NIM. 181410186

ABSTRAK

Nama: Salsabila Putri Wahyudin, NIM.181410186 dengan judul skripsi “*Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, dan Jumlah Uang Beredar Terhadap Pergerakan Harga Saham Pada Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2018-2020*”

Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) merupakan indeks saham yang mencerminkan keseluruhan saham syariah yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Pergerakan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) yang mengalami perkembangan yang fluktuatif seiring dengan kondisi perekonomian yang tidak stabil dalam beberapa tahun terakhir. Beberapa cara yang dilakukan oleh calon investor dalam mengambil keputusan investasi pada ISSI dengan melihat berbagai indikator makro ekonomi seperti, inflasi, jumlah uang beredar (JUB), nilai tukar.

Adapun perumusan masalah dalam penelitian ini yaitu 1). Bagaimana pengaruh inflasi terhadap pergerakan harga saham pada indeks saham syariah Indonesia (ISSI) periode 2018-2020? 2). Bagaimana pengaruh nilai tukar rupiah terhadap pergerakan harga saham pada ISSI periode 2018-2020? 3). Bagaimana pengaruh jumlah uang beredar terhadap pergerakan harga saham pada ISSI periode 2018-2020? 4). Bagaimana pengaruh inflasi, nilai tukar rupiah, dan jumlah uang beredar terhadap pergerakan harga saham pada ISSI periode 2018-2020?

Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu 1). Untuk menganalisis pengaruh inflasi terhadap pergerakan harga saham pada indeks saham syariah Indonesia (ISSI) periode 2018-2020. 2). Untuk menganalisis pengaruh nilai tukar rupiah terhadap pergerakan harga saham pada (ISSI) periode 2018-2020. 3). Untuk menganalisis pengaruh jumlah uang beredar terhadap pergerakan harga saham pada (ISSI) periode 2018-2020. 4). Untuk menganalisis pengaruh inflasi, nilai tukar rupiah, dan jumlah uang beredar terhadap pergerakan harga saham pada (ISSI) periode 2018-2020.

Metode penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan menganalisis data sekunder berupa data indikator makro ekonomi periode 2018-2020 yang terdiri dari data Inflasi, Nilai Tukar, Jumlah Uang Beredar dan Indeks Saham Syariah Indonesia. Analisis statistik yang digunakan yaitu Statistik Deskriptif, Uji Asumsi Klasik, Analisis regresi linier berganda, Uji Hipotesis, dan Uji Koefisien Determinasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel Inflasi (X1) berpengaruh signifikan terhadap variabel ISSI (Y) yang dibuktikan dengan nilai signifikansi sebesar $0,000 > 0,05$ dan hasil pengujian pada variabel nilai tukar (X2) berpengaruh signifikan terhadap variabel ISSI (Y) yang dibuktikan dengan nilai signifikansi sebesar $0,000 < 0,05$. Adapun hasil pengujian pada variabel jumlah uang beredar (X3) tidak berpengaruh signifikan terhadap variabel ISSI (Y) yang dibuktikan dengan nilai signifikansi sebesar $0,671 > 0,05$, sedangkan secara keseluruhan pengaruh yang ditimbulkan dari variabel X1, X2 dan X3 secara simultan terhadap Y berpengaruh signifikan yang dibuktikan dengan nilai signifikansi sebesar $0,000 < 0,05$.

Keyword ISSI, Inflasi, Nilai Tukar, Jumlah Uang Beredar

NOTA DINAS

Nomor : Nota Dinas
Lampiran : 1 (satu) eksemplar
Hal : **Usulan Munaqasyah**
a.n. Salsabila Putri Wahyudin
NIM. 181410186

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

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

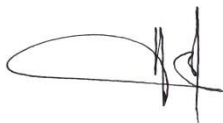
Dipermaklumkan dengan hormat bahwa telah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudari **Salsabila Putri Wahyudin, NIM.181410186 dengan judul skripsi “Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, dan Jumlah Uang Beredar Terhadap Pergerakan Harga Saham Pada Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2018-2020”**, 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, kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Serang, 30 Maret 2022

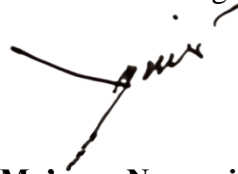
Pembimbing I



Dr. Itang, M.Ag.

NIP. 19710804 199803 1 003

Pembimbing II



Ma'mun Nawawi, M.E.

NIP. 19930302 201903 1 009.

PERSETUJUAN

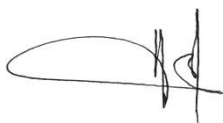
PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM PADA INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA PERIODE (2018-2020)

Oleh:

SALSABILA PUTRI WAHYUDIN
NIM. 181410186

Menyetujui,

Pembimbing I



Dr. Itang, M.Ag.
NIP. 19710804 199803 1 003

Pembimbing II



Ma'mun Nawawi, M.E.
NIP. 19930302 201903 1 009.

Mengetahui,

Dekan Fakultas
Ekonomi dan Bisnis Islam



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

Ketua Jurusan
Ekonomi Syariah



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

PENGESAHAN

Skripsi a.n. Salsabila Putri Wahyudin NIM. 181410186 yang berjudul **“Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, dan Jumlah Uang Beredar Terhadap Pergerakan Harga Saham Pada Indeks Saham Syariah (ISSI) Periode 2018-2020”**, telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 9 Juni 2022. 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.

Sidang Munaqosah,

Ketua Merangkap Anggota

Sekretaris Merangkap Anggota



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



Wahri Irawan, M.Si.
NIDN. 2005059602

Anggota,

Penguji I

Penguji II



Hendrieta Ferieka, M.Si
NIP: 198306112006042001



Soliyah Wulandari, M.Sc
NIP: 198501022015032004

Pembimbing I

Pembimbing II



Dr. Itang, M.Ag.
NIP. 19710804 199803 1 003



Ma'mun Nawawi, M.E
NIP. 19930302 201903 1 009

PERSEMBAHAN

Penulis mempersembahkan skripsi ini
Untuk kedua Orang Tua,
Ayahanda Fajar Wahyudin,
Ibunda Panut Supriyati,
dan Nenek Sri Suprapti
Tercinta yang telah mendidik
Serta selalu mencurahkan
Rasa kasih sayangnya hingga saat ini,
Pengorbanan ketiganya
Tak sanggup untuk dibalas dengan apapun
Hanya dengan doa yang dapat
Disanjungkan
Ampunilah dosa-dosa mereka
Berilah kasih sayang pada mereka telah mengasihi
Diriku di waktu kecil.... Aamiin.

MOTTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ وَلْتَنْظُرْ نَفْسٌ مَّا قَدَّمَتْ لِغَدٍ وَاتَّقُوا اللَّهَ إِنَّ اللَّهَ خَبِيرٌ بِمَا تَعْمَلُونَ

“Wahai orang-orang yang beriman! Bertakwalah kepada Allah dan hendaklah setiap orang memperhatikan apa yang telah diperbuatnya untuk hari esok (akhirat), dan bertakwalah kepada Allah. Sungguh, Allah Maha teliti terhadap apa yang kamu kerjakan“

(Qs. Al-Hasyr 18)

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama lengkap Salsabila Putri Wahyudin, lahir di Jakarta anak pertama dari dua bersaudara, dari orang tua bernama, Ayah Fajar Wahyudin dan Ibu Panut Supriyati.

Pendidikan yang telah ditempuh SDIT An-Nadwah Bekasi lulus Tahun 2012. SMP Daya Utama Bekasi lulus Tahun 2015 dan SMA Daya Utama Bekasi lulus Tahun 2018, kemudian melanjutkan studi di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah.

Selama menjadi mahasiswa di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, penulis organisasi intra kampus yaitu Kelompok Studi Pasar Modal FEBI UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, sebagai Bendahara Umum tahun 2020-2022 dan organisasi ekstra kampus yaitu Ikatan Mahasiswa dan Pelajar Bekasi Banten dan Himpunan Mahasiswa Islam.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Segala Puji dan Syukur senantiasa terucap atas kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya yang diberikan kepada seluruh hamba-Nya. Shalawat serta salam tercurahkan kepada baginda besar dan suri tauladan umat manusia hingga akhir zaman yaitu Nabi Muhammad SAW.

Alhamdulillah atas izin Allah SWT dan pertolongan-Nya dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yaitu skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, dan Jumlah Uang Beredar Terhadap Pergerakan Harga Saham Pada Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2018-2020”. Skripsi ini telah disusun dengan maksud untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) di Universitas Islam Negeri (UIN) Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Penulis sadar betul bahwa dalam penyusunan dan penelitian skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Hal ini disebabkan karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu, sekiranya pembaca dapat memaklumi atas kelemahan dan kekurangan yang akan ditemui dalam skripsi ini.

Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan baik secara moral maupun material

dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karenanya, pada kesempatan ini penulis secara khusus ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Wawan Wahyudin, M.Pd Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah memberikan kesempatan penulis untuk bergabung dan menimba ilmu di lingkungan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Semoga Allah SWT membalas kebaikan bapak.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang memberikan waktu, pengarahan, ilmu dan bimbingan yang sangat berarti selama proses menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih atas bimbingannya. Semoga Allah SWT membalas kebaikan Ibu.
3. Ibu Hj. Mukhlisatul Jannah, M.M., M.Ak. Ketua Jurusan Ekonomi Syari'ah UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah mendidik, mengarahkan, dan memberikan persetujuan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini. Semoga Allah SWT membalas kebaikan Ibu.
4. Bapak Dr. Itang, M.Ag., Selaku Dosen Pembimbing I dan Bapak Ma'mun Nawawi, M.E Selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan nasehat, bimbingan, arahan, dan meluangkan waktunya untuk penyusunan skripsi ini. Terima kasih atas semua arahan, bimbingan yang bapak berikan hingga skripsi ini terselesaikan. Semoga Allah SWT membalas kebaikan Bapak.

5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mengajar, mendidik, dan memotivasi dalam memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis.
6. Serta teman-teman saya Mila, Anis, Fitri, Riska, Upi dan Safa yang selalu memberikan dukungan dan bantuannya. Hingga terselesaikannya skripsi ini. Semoga Allah SWT memberikan kesehatan dan kesuksesan kepada kalian semua.

Akhir kata penulis berharap semoga bantuan dan dukungan yang telah diberikan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini dapat menjadi amal shaleh serta Allah SWT memberikan balasan yang baik dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan bagi pembaca. Serta dapat menambah ilmu pengetahuan bagi pembaca pada umumnya.

Serang, 9 Mei 2022

Salsabila Putri Wahyudin
NIM. 181410186

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	i
ABSTRAK.....	ii
NOTA DINAS	iv
PERSETUJUAN.....	v
PERSEMBAHAN	vi
MOTTO	vii
RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah.....	16
C. Batasan Masalah.....	16
D. Rumusan Masalah.....	17
E. Tujuan Penelitian.....	18
F. Manfaat Penelitian.....	18
G. Sistematika Pembahasan.....	19
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	21
A. Pasar Modal Syariah	21
1. Definisi Pasar Modal Syariah.....	21
2. Sejarah Pasar Modal Syariah.....	24
3. Instrumen Pasar Modal Syariah.....	27
B. Investasi Saham Syariah	29
1. Definisi Saham Syariah.....	29

2. Indeks Harga Saham.....	31
C. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).....	34
D. Indikator Makroekonomi	36
1. Inflasi.....	36
2. Nilai Tukar Rupiah.....	39
3. Jumlah Uang Beredar	43
E. Penelitian Terdahulu.....	49
F. Kerangka Pemikiran	53
G. Hipotesis	54
BAB III METODE PENELITIAN	55
A. Tempat dan Waktu Penelitian.....	55
B. Jenis Penelitian dan Sumber Data.....	56
C. Populasi dan Sampel	61
D. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel.....	62
E. Teknik Analisis Data.....	65
BAB IV PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	79
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	79
B. Deskripsi Data Penelitian	80
C. Statistik Deskriptif	84
D. Analisis Data dan Pembahasan.....	86
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	114
A. Kesimpulan	114
B. Saran.....	114
DAFTAR PUSTAKA.....	116
LAMPIRAN	122

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1	11
Tabel 1. 2	13
Tabel 2. 1	49
Tabel 3. 1	63
Tabel 3. 2	71
Tabel 3. 3	75
Tabel 4. 1	81
Tabel 4. 2	83
Tabel 4. 3	84
Tabel 4. 4	87
Tabel 4. 5	90
Tabel 4. 6	91
Tabel 4. 7	93
Tabel 4. 8	94
Tabel 4. 9	96
Tabel 4. 10	99
Tabel 4. 11	102
Tabel 4. 12	103
Tabel 4. 13	104
Tabel 4. 14	105
Tabel 4. 15	105

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1	10
Gambar 2. 1	53
Gambar 4. 1	88
Gambar 4. 2	89
Gambar 4. 3	92
Gambar 4. 4	95