

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten 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 sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya Ilmiah.

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

Serang, 13 Agustus 2024

**Muhammad Faliih Taqiy Ramadhan**

NIM: 201410077

## ABSTRAK

**Nama : Muhammad Faliih Taqiy Ramadhan, NIM : 201410077, Judul : Pengaruh Kurs, Harga Emas, dan Inflasi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Pada Tahun 2020 - 2023**

Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) merupakan indikator utama kinerja saham berbasis syariah di pasar modal Indonesia. Pergerakannya dapat dipengaruhi oleh berbagai faktor ekonomi makro seperti kurs, harga emas, dan inflasi, yang berkontribusi terhadap volatilitas indeks. Selain itu, aktivitas geopolitik dan dampak pandemi Covid-19 menghadirkan dinamika yang dapat memicu fluktuasi ISSI, menunjukkan keterkaitan pasar modal syariah dengan kondisi ekonomi dan keuangan global. Oleh karena itu, penelitian ini mengangkat judul "Pengaruh Kurs, Harga Emas, dan Inflasi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia Pada Tahun 2020-2023".

Adapun perumusan masalah dalam penelitian ini yaitu 1) bagaimana pengaruh kurs terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia pada tahun 2020-2023?; 2) bagaimana pengaruh harga emas terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia pada tahun 2020-2023?; 3) bagaimana pengaruh inflasi terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia pada tahun 2020-2023?; 4) Bagaimana pengaruh kurs, harga emas, dan inflasi terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia pada tahun 2020-2023?.

Tujuan penulisan ini yaitu 1) untuk menganalisis pengaruh kurs terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia pada tahun 2020-2023; 2) untuk menganalisis pengaruh harga emas terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia pada tahun 2020-2023; 3) untuk menganalisis pengaruh inflasi terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia pada tahun 2020-2023; 4) untuk menganalisis pengaruh kurs, harga emas, dan inflasi terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia pada tahun 2020-2023.

Penelitian ini menggunakan metode pendekatan kuantitatif dengan metode analisis regresi linier berganda. Penelitian ini menggunakan jenis penelitian korelasi, yang bertujuan untuk mengidentifikasi sejauh mana variasi dalam satu faktor berkaitan dengan variasi dalam faktor lainnya, dengan mengukur hubungan tersebut menggunakan koefisien korelasi.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial kurs, harga emas, dan inflasi berpengaruh terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia, yaitu dengan tingkat signifikansi  $0,001 < 0,05$ . Adapun secara simultan kurs, harga emas, dan inflasi berpengaruh terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia, yaitu dengan tingkat signifikansi  $0,001 < 0,05$ .

**Kata Kunci: Kurs, Harga Emas, Inflasi, Indeks Saham Syariah Indonesia.**



LEMBAR USULAN UJIAN MUNAQASYAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)  
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN

Kampus 2 Jl. Raya Syekh Nawawi Bantany No.30 Curug Kota Serang Banten 42171  
Website: [www.uinbanten.ac.id](http://www.uinbanten.ac.id) Telp./Fax. (0254)200323/200022

|          |                              |                  |
|----------|------------------------------|------------------|
| Nomor    | : Nota Dinas                 | Kepada Yth.      |
| Lampiran | : 1 (satu) Eksamplar         | Dekan Fakultas   |
| Hal      | : Pengajuan Ujian Munaqasyah | Ekonomi          |
|          | a.n. Muhammad Faliih Taqiy   | dan Bisnis Islam |
|          | Ramadhan NIM. 201410077      | UIN SMH Banten   |
|          |                              | di –             |
|          |                              | Serang           |

*Assalamu 'alaikum Wr. Wb*

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara **Muhammad Faliih Taqiy Ramadhan, NIM. 201410077** dengan judul Skripsi **Pengaruh Kurs, Harga Emas, dan Inflasi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Pada Tahun 2020 - 2023**, 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, 13 Agustus 2024

Pembimbing I

Pembimbing II

**Hendrieta Fericka, S.E., M.Si.**  
NIP. 198306112006042001

**Fitri Raya, M.Ek.**  
NIP. 198808102019032010

**PERSETUJUAN**  
**PENGARUH KURS, HARGA EMAS, DAN INFLASI**  
**TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI)**  
**PADA TAHUN 2020 - 2023**

Oleh:  
Muhammad Faliih Taqiy Ramadhan  
NIM: 201410077

Menyetujui,

Pembimbing I



Hendrieta Ferieka, S.E., M.Si.  
NIP. 198306112006042001

Pembimbing II



Fitri Raya, M.Ek.  
NIP. 198808102019032010

Mengetahui,

Dekan Fakultas  
Ekonomi dan Bisnis Islam



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

Ketua Jurusan  
Ekonomi Syariah



Dr. Hadi Peristiwa, S.E., M.M.  
NIP. 198111032011011004

## PENGESAHAN

Skripsi a.n. Muhammad Faliyh Taqiy Ramadhan, NIM. 201410077 yang berjudul "Pengaruh Kurs, Harga Emas, dan Inflasi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Pada Tahun 2020 - 2023" telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 17 Oktober 2024. 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, 18 Oktober 2024

### Sidang Munaqosyah

Ketua Merangkap Anggota

  
Prof. Dr. H. Itang, M.Ag.  
NIP. 197108041998031003

Sekretaris Merangkap Anggota

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

Penguji I

  
Asep Dadan Suganda, M.Sh., Ec  
NIP. 1982042220232110018

Penguji II

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

### Anggota-Anggota:

Pembimbing I

  
Hendrieta Ferieka, S.E., M.Si.  
NIP. 198306112006042001

Pembimbing II

  
Fitri Rava, M.Ek.  
NIP. 198808102019032010

## **PERSEMBAHAN**

*Penulis mempersembahkan Skripsi ini untuk segenap keluarga yang telah mendukung dan mendoakan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.*

*Khususnya untuk kedua orang tua yaitu, Bapak Widodo Sudiatmoko dan Ibu Arnelita Janusila, yang senantiasa mendidik, mendoakan, memberikan dukungan, banyak memberikan pengorbanan serta selalu mencurahkan rasa kasih sayangnya hingga saat ini, semoga menjadi amal jariyah dan semoga Allah senantiasa membalas dan memberikan kebaikan, keberkahan serta kebahagiaan di dunia dan di akhirat kelak. Aamiin*

## MOTTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ وَلْتَنْظُرْ نَفْسٌ مَّا قَدَّمَتْ لِغَدٍّ 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). Bertakwalah kepada Allah. Sesungguhnya Allah Mahateliti terhadap apa yang kamu kerjakan.”*

(QS. Al-Hasyr: 18)

## **DAFTAR RIWAYAT HIDUP**

Nama lengkap penulis yaitu Muhammad Faliih Taqiy Ramadhan, lahir pada tanggal 18 November 2002 di Tegal. Penulis merupakan anak ke ketiga dari tiga bersaudara dari pasangan Bapak Widodo Sudiatmoko dan Ibu Arnelita Janusila, bertempat tinggal di Komplek BPP Sankyu Blok G3 No. 21 RT/RW 014/003, Kelurahan Pelamunan, Kecamatan Kramatwatu, Kabupaten Serang, Banten.

Pendidikan formal yang telah penulis tempuh yaitu Sekolah Dasar Negeri 1 Kramatwatu lulus pada tahun 2014, SMP Negeri 1 Kramatwatu lulus pada tahun 2017, dan SMA Negeri 3 Kota Serang lulus pada tahun 2020. Kemudian penulis melanjutkan pendidikan tinggi Strata Satu (S1) di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten Tahun Akademik 2020-2024 pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.

Selama menjadi mahasiswa di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, penulis aktif di organisasi internal kampus yaitu Dewan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Tahun 2023.

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrohmanirrohim*

Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT. atas karunia dan rahmat-Nya bagi kita kaum muslim masih diberikan nikmat sehat wal'afiat. Sholawat serta salam tercurahkan kepada Nabi 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 Kurs, Harga Emas, dan Inflasi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Pada Tahun 2020 - 2023”**. Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Wawan Wahyuddin, M.Pd., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah memberikan kesempatan sehingga penulis senantiasa menuntut ilmu dilingkungan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Prof. Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI., Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah membantu dan mendorong dalam penyelesaian studi dan skripsi penulis.
3. Bapak Dr. Hadi Peristiwo, S.E., M.M. dan Ibu Elsa, M.Ak. Ketua dan Sekretaris Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi Dan Bisnis UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan arahan, mendidik, memotivasi dan dukungan kepada penulis.
4. Ibu Hendrieta Ferieka, S.E., M.Si sebagai pembimbing I, yang telah memberikan bimbingan, saran kepada penulis selama penyusunan skripsi.
5. Ibu Fitri Raya, M.Ek sebagai pembimbing II, yang telah memberikan bimbingan, saran-saran kepada penulis selama penyusunan skripsi.
6. Bapak dan Ibu Dosen serta staf dan karyawan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah mendidik dan memberikan bekal pengetahuan yang begitu berharga selama penulis kuliah di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

7. Sahabat tersayang Annisa dan Sheva serta teman-teman di kosan hijau Akbar, Rifki, Sajid, Farhan, Yahya, Rafli, dan Andin yang senantiasa berjuang bersama, menemani, mendukung dan membantu penulis selama penyusunan skripsi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak terlepas dari berbagai kekurangan, kelemahan, serta keterbatasan pengetahuan, pengalaman dan kemampuan penulis masih sangat kurang. Oleh karena itu, penulis berharap pendapat, saran, dan kritik yang bersifat membangun pada penulis sangat dibutuhkan dari para pembaca.

Serang, 13 Agustus 2024

**Muhammad Faliih Taqiy Ramadhan**

NIM: 201410077

## DAFTAR ISI

|                                            |             |
|--------------------------------------------|-------------|
| <b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....</b>   | <b>i</b>    |
| <b>ABSTRAK .....</b>                       | <b>ii</b>   |
| <b>NOTA DINAS .....</b>                    | <b>iii</b>  |
| <b>PERSETUJUAN .....</b>                   | <b>iv</b>   |
| <b>PENGESAHAN .....</b>                    | <b>v</b>    |
| <b>PERSEMBAHAN .....</b>                   | <b>vi</b>   |
| <b>MOTTO .....</b>                         | <b>vii</b>  |
| <b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>          | <b>viii</b> |
| <b>KATA PENGANTAR .....</b>                | <b>ix</b>   |
| <b>DAFTAR ISI .....</b>                    | <b>xi</b>   |
| <b>DAFTAR GAMBAR .....</b>                 | <b>xiv</b>  |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                  | <b>xv</b>   |
| <b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>             | <b>1</b>    |
| A. Latar Belakang Masalah .....            | 1           |
| B. Identifikasi Masalah .....              | 8           |
| C. Batasan Masalah .....                   | 9           |
| D. Perumusan Masalah .....                 | 9           |
| E. Tujuan Penelitian .....                 | 10          |
| F. Manfaat/Signifikansi Penelitian .....   | 11          |
| G. Penelitian Terdahulu Yang Relevan ..... | 12          |
| H. Kerangka Pemikiran .....                | 15          |
| I. Sistematika Pembahasan .....            | 18          |
| <b>BAB II KAJIAN TEORITIS .....</b>        | <b>19</b>   |
| A. Landasan Teori Pasar .....              | 19          |
| 1. Konsep Pasar Modal Syariah .....        | 19          |
| 2. Indeks Saham Syariah Indonesia .....    | 31          |
| 3. Saham Syariah .....                     | 33          |
| 4. Kurs .....                              | 37          |
| 5. Harga Emas .....                        | 41          |

|                                                     |           |
|-----------------------------------------------------|-----------|
| 6. Inflasi .....                                    | 46        |
| B. Hubungan Antara Variabel .....                   | 51        |
| C. Hipotesis .....                                  | 55        |
| <b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>          | <b>57</b> |
| A. Waktu dan Tempat Penelitian .....                | 57        |
| B. Jenis Penelitian .....                           | 57        |
| C. Populasi dan Sampel .....                        | 59        |
| D. Sumber Data .....                                | 62        |
| E. Teknik Pengumpulan Data .....                    | 63        |
| F. Definisi Operasional Variabel .....              | 64        |
| G. Teknik Analisis Data .....                       | 66        |
| <b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b> | <b>72</b> |
| A. Deskripsi Objek Penelitian .....                 | 72        |
| B. Deskripsi Data .....                             | 76        |
| C. Analisis Data .....                              | 79        |
| 1. Logaritma Natural .....                          | 79        |
| 2. Uji Asumsi Klasik .....                          | 83        |
| 3. Analisis Regresi Linear Berganda .....           | 87        |
| 4. Uji Hipotesis .....                              | 89        |
| 5. Uji Koefisien Determinasi .....                  | 92        |
| D. Pembahasan Hasil Penelitian .....                | 93        |
| <b>BAB V PENUTUP .....</b>                          | <b>77</b> |
| A. Kesimpulan .....                                 | 77        |
| B. Saran .....                                      | 77        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>                         | <b>78</b> |
| <b>LAMPIRAN-LAMPIRAN</b>                            |           |

## DAFTAR GAMBAR

|                                                                                            |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 1.1 Pergerakan Harga Indeks Saham Syariah Indonesia Pada Tahun<br>2020 – 2023 ..... | 4  |
| Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas <i>P-P Plot</i> .....                                      | 84 |

## DAFTAR TABEL

|                                                                                                                     |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 1.1 Kerangka Pemikiran .....                                                                                  | 17 |
| Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian .....                                                                | 65 |
| Tabel 4.1 Data Kurs, Harga Emas, Inflasi, dan Indeks Saham Syariah<br>Indonesia (ISSI) Pada Tahun 2020 – 2023 ..... | 65 |
| Tabel 4.2 Hasil Logaritma Natural .....                                                                             | 80 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov .....                                                             | 83 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas .....                                                                         | 85 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas Uji <i>Glejser</i> .....                                                    | 86 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi <i>Run Test</i> .....                                                              | 87 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....                                                                   | 88 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Parsial (Uji t) .....                                                                           | 89 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Simultan (Uji F) .....                                                                          | 91 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....                                                                    | 92 |