

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) 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 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, 25 Juni 2025



Meylinda Hartati Amelinur
NIM. 211410006

ABSTRAK

Nama: Meylinda Hartati Amelianur, NIM: 211410006, Judul Skripsi: *Pengaruh Dow Jones Islamic Market dan Tingkat Inflasi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2017-2024*.

Penelitian ini dilatar belakangi fluktuasi Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) yang dipengaruhi oleh faktor global yaitu *Dow Jones Islamic Market* (DJIM) dan faktor domestiknya inflasi selama periode 2017-2024, yang termasuk masa pandemi COVID-19. Fluktuasi kedua faktor ini dapat memengaruhi keputusan investasi dan kinerja pasar saham syariah.

Adapun perumusan masalah dalam penelitian ini adalah Bagaimana pengaruh *Dow Jones Islamic Market* (DJIM) dan tingkat inflasi secara parsial dan simultan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) pada tahun 2017-2024?. dan seberapa besar pengaruh *Dow Jones Islamic Market* (DJIM) dan tingkat inflasi terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) pada tahun 2017-2024?

Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Dow Jones Islamic Market* (DJIM) dan tingkat inflasi secara parsial dan simultan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) pada tahun 2017-2024 dan untuk mengetahui dan menganalisis besarnya pengaruh *Dow Jones Islamic Market* (DJIM) dan tingkat inflasi terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) pada tahun 2017-2024.

Jenis penelitian yang digunakan yaitu metode kuantitatif menggunakan data numerik dengan pendekatan regresi linier berganda, menggunakan data sekunder bersifat *time series* bulanan (Januari 2017-Desember 2024) yang berasal dari publikasi resmi *S&P Capital IQ*, Bank Indonesia, dan otoritas Jasa Keuangan (OJK) kemudian diolah secara statistik untuk menilai adakah pengaruh DJIM dan inflasi terhadap ISSI. Variabel dependen adalah ISSI, sedangkan DJIM dan inflasi menjadi variabel independen. Populasi penelitian mencakup data DJIM, inflasi, dan ISSI 2017-2024, dengan sampel berupa data bulanan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *Dow Jones Islamic Market* (DJIM) dan tingkat inflasi berpengaruh signifikan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) dengan nilai signifikan sama-sama sebesar $0,000 < 0,05$. Sedangkan secara simultan *Dow Jones Islamic Market* (DJIM) dan tingkat inflasi memiliki nilai signifikan sebesar $0,000 < 0,05$ yang artinya berpengaruh signifikan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) dengan nilai koefisien determinasi sebesar 65,6%.

Kata Kunci: *Dow Jones Islamic Market*, Inflasi, Indeks Saham Syariah Indonesia.



**JURUSAN EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SULTAN MAULANA
HASANUDDIN BANTEN**

*Jl. Syekh Nawawi Al-Bantani Kp. Andamui Ds. Sukawana Kec. Curug Kota Serang Tlp. (0254)
2003323 Fax. (0254) 200022 Website: www.uinhasanudin.ac.id*

Nomor	: Nota Dinas	Kepada Yth
Lampiran	: 1 (satu) eksemplar	Dekan Fakultas Ekonomi dan
Hal	: Usulan Munaqasyah	Bisnis Islam
	a.n Meylinda Hartati	UIN SMH Banten
	Amelianur	Di -
	NIM. 211410006	Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara Meylinda Hartati Amelianur, NIM 211410006 dengan judul Skripsi "Pengaruh Dow Jones Islamic Market dan Tingkat Inflasi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2017-2024", 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 Bapak/Ibu, kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 7 Juli 2025

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Hadi Peristiwa, M.M.

NIP. 198111032011011008

Fitri Raya, M.Ek.

NIP. 198808102019032010

PERSETUJUAN

**PENGARUH *DOW JONES ISLAMIC*
MARKET DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP INDEKS
SAHAM SYARIAH INDONESIA TAHUN 2017-2024**

Oleh:

Meylinda Hartati Amelianur

NIM: 211410006

Menyetujui,

Pembimbing I



Dr. Hadi Peristiwa, M.M.
NIP. 198111032011011008

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



Asep Dadan Suganda, M.Sh.Ec.
NIP. 198204222023211018

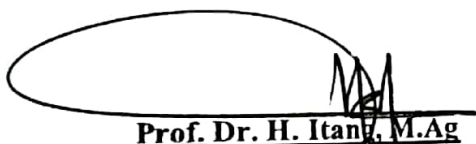
PENGESAHAN

Skripsi a.n. Meylinda Hartati Amelianur, NIM. 211410006 yang berjudul "Pengaruh *Dow Jones Islamic Market* dan Tingkat Inflasi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2017-2024", telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 18 Juni 2025. Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 18 Juni 2025

Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota



Prof. Dr. H. Itan, M.Ag
NIP. 197108041998031000

Sekretaris Merangkap Anggota



Sanawi, M.Ag., M.A
NIP. 197010232014121002

Anggota-Anggota,

Penguji I



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

Penguji II



Irmatul Hasanah, M.Si
NIP. 199108302019032021

Pembimbing I



Dr. Hadi Peristiwo, S.E., M.M
NIP. 198111032011011008

Pembimbing II



Fitri Raya, M.Ek
NIP. 198808102019032010

PERSEMBAHAN

Bismillahirrohmanirrahim,

Penulis mempersembahkan Skripsi ini untuk kedua Orang Tua tercinta, Ayahanda Sukamto dan Ibunda Neneng, mereka adalah kedua malaikat yang telah mendidik, membesarkan dan merawat dengan penuh kasih sayang yang tulus, pengorbanan ayah dan ibu yang sangat berarti dan luar biasa dalam membiayai hidup baik dalam bentuk materi maupun kasih sayang dalam mendidik anaknya sehingga dapat melanjutkan pendidikan sampai dengan perguruan tinggi dan bergelar sarjana. Penulis selalu mengucapkan syukur kepada Allah SWT karena penulis terlahir dari kedua malaikat yang sangat luar biasa.

Karya sederhana ini dipersembahkan sebagai bentuk bukti perjuangan dan pengorbanan yang telah diberikan Ayah dan Ibu untuk melihat anaknya menjadi seorang yang sukses, berguna, serta bermanfaat bagi orang lain. Terima kasih atas segala perjuangan dan pengorbanannya, terima kasih untuk segalanya kedua malaikat hebatku.

MOTTO

الَّذِينَ يَأْكُلُونَ الرِّبَا لَا يَقُومُونَ إِلَّا كَمَا يَقُومُ الَّذِي يَتَخَبَّطُهُ الشَّيْطَانُ مِنَ الْمَسِّ ذَلِكَ بِأَنَّهُمْ قَالُوا إِنَّمَا الْبَيْعُ مِثْلُ الرِّبَا وَأَحَلَّ اللَّهُ الْبَيْعَ وَحَرَّمَ الرِّبَا فَمَنْ جَاءَهُ مَوْعِظَةٌ مِنْ رَبِّهِ فَانْتَهَى فَلَهُ مَا سَلَفَ وَأَمْرُهُ إِلَى اللَّهِ وَمَنْ عَادَ فَأُولَئِكَ أَصْحَابُ النَّارِ هُمْ فِيهَا خَالِدُونَ

”Orang-orang yang memakan (bertransaksi dengan) riba tidak dapat berdiri, kecuali seperti orang yang berdiri sempoyongan karena kesurupan setan. Demikian itu terjadi karena mereka berkata bahwa jual beli itu sama dengan riba. Padahal, Allah telah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba. Siapa pun yang telah sampai kepadanya peringatan dari Tuhannya (menyangkut riba), lalu dia berhenti sehingga apa yang telah diperolehnya dahulu menjadi miliknya dan urusannya (terserah) kepada Allah. Siapa yang mengulangi (transaksi riba), mereka itulah penghuni neraka. Mereka kekal di dalamnya.”

(QS. Al Baqarah : 275)

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama lengkap Meylinda Hartati Amelianur, lahir di Bogor pada tanggal 31 Mei 2003, anak ketiga dari enam bersaudara, buah kasih pasangan dari ayahanda Sukamto dan Ibunda Neneng.

Pendidikan yang telah ditempuh di MI Negeri 6 Tangerang lulus Tahun 2014, MTs (Madrasah Tsanawiyah) di Pondok Pesantren Al Rahmah lulus Tahun 2017, dan SMK Negeri 8 Kabupaten Tangerang lulus Tahun 2017, kemudian pada tahun 2021 penulis melanjutkan studi di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah.

Selama menjadi mahasiswi di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, penulis mengikuti organisasi intra kampus yaitu Himpunan Mahasiswa Program Studi Ekonomi Syariah, sebagai sekretaris departemen internal tahun 2022-2023, UKM FEBI Laboratorium Kewirausahaan dan Inovasi sebagai sekretaris umum tahun 2022-2023.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Ungkapan Puji dan syukur kehadirat Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya bagi kita kaum muslim masih di berikan nikmat sehat wal'afiat. Solawat 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 Dow Jones Islamic Market dan Tingkat Inflasi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2017-2024”***.

Oleh kerana itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Wawan Wahyudin, M.Pd., sebagai Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah mengelola dan mengembangkan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten lebih maju.
2. Ibu Prof. Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si., sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
3. Bapak Asep Dadan Suganda, M.Sh.Ec., Ketua Jurusan / Program Studi Ekonomi Syariah UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
4. Bapak Dr. Hadi Peristiwo, M.M., selaku dosen pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini. Terima Kasih atas bimbingannya. Semoga Allah SWT membalas kebaikan bapak.
5. Ibu Fitri Raya M.Ek., selaku Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu seluruh Dosen, Staf dan Pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah mengajar dan mendidik secara langsung maupun tidak langsung selama perkuliahan.

7. Seseorang dengan NIM 231090150132 yang telah banyak berkontribusi, jauh sebelum skripsi ini dimulai sampai skripsi ini selesai. Terimakasih telah berkontribusi banyak dalam penulisan karya tulis ini, baik tenaga, waktu, pemikiran dan materi. Terimakasih sudah menjadi rumah dalam segala hal yang menemani, mendukung maupun menghibur dalam kesedihan, mendengar keluh kesah, dan memberi semangat. Semoga Allah selalu memberi keberkahan dan memudahkan dalam segala hal baik.
8. Sahabat seperjuangan yang mensupport dan setia mendukung penulis (Rika, Esa, Nanda dan Yati) terima kasih yang selalu memberikan motivasi, saran, menyemangati maupun membantu penulis selama penyusunan ini.
9. Seluruh keluarga besar Jurusan Ekonomi Syariah angkatan 2021 khususnya teman-teman seperjuangan kelas ES A terima kasih atas kenangan baik yang tak terlupakan.

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 para pembaca

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 20 Mei 2025

Meylinda Hartati Amelinur

NIM. 211410006

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
NOTA DINAS	iv
PERSETUJUAN	v
PERSEMBAHAN	vi
MOTTO	viii
RIWAYAT HIDUP	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Batasan Masalah.....	7
D. Perumusan Masalah	7
E. Tujuan Penelitian	8
F. Manfaat Penelitian	8
G. Penelitian Terdahulu Yang Relevan	9
H. Kerangka Pemikiran.....	13
I. Hipotesis.....	14
J. Sistematika Pembahasan	15
BAB II KAJIAN TEORITIS	17

A. Landasan Teori.....	17
1. Teori Portofolio	17
2. <i>Contagion Effect Theory</i>	19
3. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)	20
4. <i>Dow Jones Islamic Market</i> (DJIM)	24
5. Tingkat Inflasi	29
B. Hubungan Antar Variabel	34
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	37
A. Waktu Dan Tempat Penelitian	37
B. Jenis Penelitian dan Sumber Data	37
C. Definisi Operasional Variabel.....	38
D. Teknik Pengumpulan Data dan Analisis Data	40
1. Teknik Pengumpulan Data	40
2. Populasi	40
3. Sampel.....	40
4. Teknik Analisis Data	46
BAB IV PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	51
A. Hasil Penelitian	51
1. Gambaran Umum Objek Penelitian	51
B. Analisis Data	52
1. Uji Asumsi Klasik	52
2. Uji Regresi Linier Berganda.....	56
3. Uji Hipotesis.....	58
4. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	60
C. Pembahasan.....	60

BAB V PENUTUP	64
A. Kesimpulan	64
B. Saran.....	64
DAFTAR PUSTAKA	66
LAMPIRAN.....	72

DAFTAR TABEL

TABEL 1.1 Penelitian Terdahulu	9
TABEL 2.1 ISSI pada Tahun 2017 – 2024.....	23
TABEL 2.2 DJIM pada Tahun 2017 – 2024.....	28
TABEL 2.3 Inflasi pada Tahun 2017 – 2024.....	33
TABEL 3.1 Data Sampel Dow Jones Islamic Market, inflasi dan Indeks Saham Syariah Indonesia tahun 2017-2024.....	41
TABEL 3.2 Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	39
TABEL 4.1 Uji Normalitas	53
TABEL 4.2 Uji Multikolinearitas	54
TABEL 4.3 Uji Heteroskedastisitas	55
TABEL 4.4 Uji Autokorelasi	56
TABEL 4.5 Uji Regresi Linier Berganda	57
TABEL 4.6 Uji Parsial	58
TABEL 4.7 Uji Simultan	59
TABEL 4.8 Uji Koefisien Determinasi.....	60