

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI TUKAR DAN SUKU BUNGA
TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM BARANG KONSUMSI
PADA INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI) TAHUN 2017-2019**

SKRIPSI

**OLEH
ULYA KARIMAH**



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI

BANJARMASIN

2020 M/1441H

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI TUKAR DAN SUKU BUNGA
TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM BARANG KONSUMSI
PADA INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI) TAHUN 2017-2019**

SKRIPSI

**OLEH
ULYA KARIMAH**



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI

BANJARMASIN

2020 M/1441H

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI TUKAR DAN SUKU BUNGA
TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM BARANG KONSUMSI
PADA INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI) TAHUN 2017-2019**

SKRIPSI

Diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

untuk Memenuhi Sebagian Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana
dalam Ilmu Ekonomi

Oleh :

ULYA KARIMAH

1601150211

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

JURUSAN EKONOMI SYARIAH

BANJARMASIN

2020M/1441H

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : ULYA KARIMAH

NIM : 1601150211

Tempat/Tgl. Lahir : Banjar, 17 Mei 1997

Jurusan : Ekonomi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi penulis yang berjudul “Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Bunga Terhadap Pergerakan Harga Saham Barang Konsumsi pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Tahun 2017-2019 adalah benar-benar merupakan karya penulis, kecuali kutipan yang disebut sumbernya. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa skripsi ini bukan hasil karya asli penulis atau merupakan hasil plagiasi, penulis nersedia menerima sanksi akademik sesuai ketentuan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini penulis buat dengan sesungguhnya.

Banjarmasin, 08 Juni 2020

Yang membuat pernyataan,

Tanda tangan



Ulya Karimah

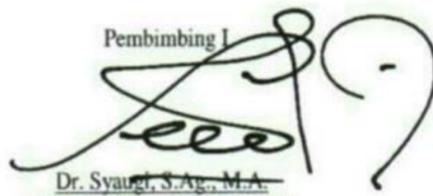
PERSETUJUAN

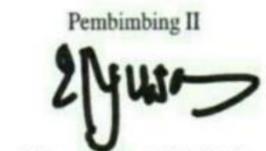
Skripsi yang berjudul : Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Bunga Terhadap Pergerakan Harga Saham Barang Konsumsi Pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Tahun 2017-2019

Ditulis oleh : Ulya Karimah
NIM : 1601150211
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Program : Strata Satu (S-1)
Jurusan : Ekonomi Syariah
Tahun Akademik : 2019/2020
Tempat dan Tanggal Lahir : Banjar, 17 Mei 1997
Alamat : Jl. Mekar Sari kel/desa Mekar Sari Rt.01 Kec. Tatah Makmur Kab. Banjar

Setelah diteliti dan diadakan perbaikan seperlunya, kami dapat menyetujui untuk dipertahankan di depan Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.

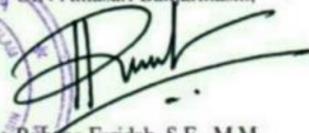
Banjarmasin, 13 Mei 2020

Pembimbing I

Dr. Syaiful, S.Ag., M.A.
NIP. 19700206 200003 1 002

Pembimbing II

Erisa Nilasari, S.P., M.P.
NIP. 19840828 20901 2 006

Mengetahui:
Ketua Jurusan Ekonomi Syariah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Antasari Banjarmasin,




Rofiana Faridah, S.E., M.M.
NIP. 19780427 200901 2 010

PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul "Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Bunga Terhadap Pergerakan Harga Saham Barang Konsumsi pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Tahun 2017-2019" ditulis oleh Uva Karimah telah diujikan dalam Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin pada

Hari Kamis

Tanggal 25 Juni 2020

Dinyatakan LULUS dengan predikat: A



Dekan Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Islam
UIN Antasari Banjarmasin

Dr. H. Fathurrahman Azhari, M.H.
NIP. 19600649-198803-1-003

Tim Penguji

- | Nama | |
|--|---|
| 1. Dr. Syaugi, M.A.
(Ketua) | |
| 2. Erissa Nilasari, M.P.
(Anggota) | 2 |
| 3. H. Abdul Gafur, Lc., M.A.
(Anggota) | 3 |
| 4. Elida Mahriani, S.E.I., M.M.
(Anggota) | 4 |

Dipi Scanned by TapScanner

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan dengan segenap cinta dan doa

Karya yang sederhana ini untuk:

Orang tua ku tercinta

Saudara ku

Dan orang-orang yang selalu mendukung dalam setiap langkah ku

Terimakasih atas segalanya.

MOTTO

مَنْ جَدَّ وَجَدَا

“Siapa yang bersungguh-sungguh pasti iya bisa”

“Sabar, syukur, ikhlas”

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Segala puji hanyalah bagi Allah Swt., atas segala limpahan karunia, nikmat, dan petunjuk-Nya sehingga pada akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Shalawat serta salam selalu kita haturkan kepada Nabi Besar Muhammad Saw., keluarga, sahabat, dan para pengikut beliau hingga akhir zaman. Lepas dari khilaf dan segala kekurangan, penulis merasa sangat bersyukur telah menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Bunga Terhadap Pergerakan Harga Saham Barang Konsumsi pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Tahun 2017-2019”, sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar strata satu Sarjana Ekonomi, pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.

Penulis menyadari sepenuhnya, telah banyak mendapatkan dukungan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak yang telah menyumbangkan pikiran, waktu, tenaga dan sebagainya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan setulus hati penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. H. Fathurrahman Azhari, M.HI., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.
2. Rohana Faridah S.E., M.M dan Erisa Nilasari, S.P., M.P. selaku ketua dan sekretaris program studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.

3. Dr. Syaugi Mubarak S.Ag., M.A. selaku Pembimbing Skripsi yang telah memberikan saran serta meluangkan waktunya kepada penulis selama menyelesaikan skripsi.
4. Erissa Nilasari, S.P., M.P selaku Penasehat Akademik yang telah memberikan saran serta meluangkan waktunya kepada penulis selama menyelesaikan skripsi.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Bapak dan Ibu Tenaga Kependidikan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
7. Orang tua dan saudara, terima kasih atas doa, cinta dan pengorbanan yang tidak pernah ada habisnya.
8. Sahabat dan teman-teman yang selalu meluangkan waktunya untuk berbagi pengalaman dan motivasinya dalam pengerjaan skripsi ini.

Semoga Allah Swt., membalas segala bentuk kebaikan pihak-pihak yang terkait. Akhir kata penulis mengharapkan ampunan dan ridha Allah Swt., semoga karya tulis ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak dan menambah khazanah pengetahuan ekonomi dan bisnis Islam, Amin.

Banjarmasin, 08 Juni 2020

Penulis,

(Ulya Karimah)

ABSTRAK

Ulya Karimah. 2020. *Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar, dan Suku Bunga Terhadap Pergerakan Harga Saham Barang Konsumsi pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Tahun 2017-2019*. Skripsi, Jurusan Ekonomi Syariah. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Pembimbing: (I) Dr. Syaugi, S.Ag. M.A, (II) Erisa Nilasari, S.P., M.P.

Kata kunci: Saham Syariah, tingkat Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga dan harga saham

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh tingkat investasi di sektor keuangan yang semakin meningkat, terutama investasi saham di pasar modal syariah. Banyak faktor yang mempengaruhi pergerakan harga saham diantaranya adalah tingkat Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Bunga ketiga variabel ini saling berkaitan satu sama lainnya. Oleh karenanya Tujuan dari Penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah Tingkat Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Bunga Berpengaruh Terhadap Pergerakan Harga Saham Barang Konsumsi pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Tahun 2017-2019.

Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari instansi terkait, yaitu BEI dan BI. Sampel penelitian terdiri dari 12 perusahaan dengan jumlah pengamatan sebanyak 72 data pengamatan, metode pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling. Metode pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial tingkat inflasi dan nilai tukar berpengaruh dan signifikan dan variabel suku bunga tidak berpengaruh terhadap pergerakan harga saham barang konsumsi. Sedangkan secara simultan variabel tingkat inflasi, nilai tukar dan suku bunga tidak berpengaruh terhadap pergerakan harga saham barang konsumsi.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA

Transliterasi kata Arab ke dalam huruf Latin dalam skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Tanggal 22 Januari 1988 Nomor 157/1987 dan 0593/1987.

I. Konsonan tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	ba	b	be
ت	ta'	t	te
ث	s\ a'	s\	es (dengan titik di atas)
ج	jim	J	je
ح	h} a'	h}	ha (dengan titik di bawah)
خ	kha'	kh	ka dan ha
د	dal	d	de
ذ	z\ al	z\	zet (dengan titik di atas)
ر	ra'	r	er
ز	zai	z	zet
س	sin	s	es
ش	syin	sy	es dan ye
ص	s} ad	s}	es (dengan titik di bawah)
ض	d} ad}	d}	de (dengan titik di bawah)
ط	t} a'	t}	te (dengan titik di bawah)
ظ	z} a'	z}	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	'	koma terbalik di atas
غ	gain	g	ge
ف	fa'	f	ef

ق	qaf	q	qi
ك	kaf	k	ka
ل	lam	l	‘el
م	mim	m	‘em
ن	nun	n	‘en
و	waw	w	we
ه	ha’	h	ha
ء	hamzah	ˆ	apostrof
ي	ya’	y	ye

II. Konsonan rangkap karena syaddah ditulis rangkap

متكبر	ditulis	<i>mutakabbir</i>
القدوس	ditulis	<i>al-qudu>s</i>

III. Ta’ marbutah di akhir kata

a. Bila dimatikan ditulis *h*

جامعة	ditulis	<i>ja>mi’ah</i>
مكتبة	ditulis	<i>maktabah</i>

(ketentuan ini tidak diperlukan untuk kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti salat, surat, ayat, zakat dan zebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya).

b. Bila diikuti dengan kata sandang ‘al’ serta bacaan kedua terpisah, maka ditulis dengan *h*

المكتبة الجميلة	ditulis	<i>al-maktabah al-jami>lah</i>
-----------------	---------	-----------------------------------

IV. Vokal pendek

َ	fathah	ditulis	a
ِ	kasrah	ditulis	i

◌ِ			
◌ُ	dammah	ditulis	u
شكر	fathah	ditulis	syakara
قرأ	kasrah	ditulis	quri'a
ينطق	dammah	ditulis	yant}iqu

V. Vokal panjang

1	fathah + alif كاملة	ditulis ditulis	<i>a></i> <i>ka>milah</i>
2	fathah + ya mati صلى	ditulis ditulis	<i>a></i> <i>s}alla></i>
3	kasrah + ya mati شديد	ditulis ditulis	<i>i></i> <i>syadi>d</i>
4	dammah + wawu mati صدر	ditulis ditulis	<i>u></i> <i>s}judu>r</i>

VI. Vokal rangkap

1	fathah + ya mati رويد	ditulis ditulis	ai <i>ruwaidun</i>
2	fathah + wawu mati و فرعون ذي الأوتاد	ditulis ditulis	au <i>wa fir'auna z\i al-auta>d</i>

VII. Vokal pendek yang berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan apostrof

أنتم أشد خلقا	ditulis	<i>a'antum asyaddu khalqan</i>
---------------	---------	--------------------------------

VIII. Kata sandang alif+lam

a. Bila diikuti huruf *Qamariyyah*

القران	ditulis	<i>al-Qur'a>n</i>
الكتاب	ditulis	<i>al-kita>b</i>

b. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis dengan *diidgamkan*

الصبح	ditulis	<i>as}-s}ubh}u</i>
الساهرة	ditulis	<i>as-sa>hirah</i>

IX. Penulisan Kata-Kata Dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut bunyi atau pengucapannya dengan menulis penulisannya

بر الوالدين	Ditulis	<i>birru al-wa>lidaini</i>
إذا الشمس	Ditulis	<i>Iz\asy-syamsu</i>

DAFTAR ISI

KOVER	I
HALAMAN JUDUL	II
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN.....	III
LEMBAR PERSETUJUAN	IV
LEMBAR PENGESAHAN	V
ABSTRAK	VI
MOTTO	VII
PERSEMBAHAN.....	VIII
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA	IX
KATA PENGANTAR.....	XIII
DAFTAR ISI	XV
DAFTAR TABEL.....	XIX
DAFTAR GAMBAR.....	XX
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	12
C. Tujuan Penelitian	12
D. Signifikansi Penelitian	13
E. Definisi Operasional.....	14
F. Kajian Pustaka.....	16
G. Kerangka Pemikiran	19
H. Hipotesis	20
I. Sistematika Penulisan.....	20

BAB II PASAR MODAL SYARIAH	22
A. Pengertian Pasar	22
B. Pasar Modal.....	23
C. Pasar Modal syariah	25
D. Indeks Saham Syariah Indonesia	29
E. Saham Syariah.....	30
F. Harga Saham	33
G. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	35
1. Inflasi.....	35
2. Nilai tukar.....	39
3. Tingkat Suku bunga.....	41
BAB III METODE PENELITIAN.....	44
A. Jenis dan Pendekatan Penelitian.....	44
B. Populasi dan Sampel	44
C. Data dan Sumber Data	48
D. Metode Penelitian.....	49
1. Uji Asumsi Klasik	49
2. Uji Model.....	50
3. Analisis regresi linier berganda	53
4. Uji Hipotesis.....	54
BAB IV PENYAJIAN DAN ANALISIS DATA	56
A. Penyajian Data	56
1. Gambaran Umum Perusahaan Barang Konsumsi pada Indeks Saham Syariah Indonesia	56
1) PT. Akaha Wira Internasional Tbk.....	57

2) PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.	57
3) PT. Darya-Varia Laboratoria Tbk.	58
4) PT. Kimia Farma (Persero) Tbk.	59
5) PT. Kedaung Setia Industrial Tbk.	59
6) PT. Kalbe Farma Tbk.	60
7) PT. Mayora Indah Tbk.	61
8) PT. Nippon Indosari Corpindo Tbk.....	61
9) PT. Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk.....	61
10) PT. Sekar Bumi Tbk.....	62
11) PT. Tempo Scan Pacific Tbk.....	62
12) PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk.....	63
2. Perkembangan Harga Saham Barang Konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah (ISSI) periode tahun 2017-2019	64
3. Perkembangan tingkat inflasi dari tahun 2017-2019	65
4. Perkembangan Nilai Tukar dari Tahun 2017-2019.....	66
5. Perkembangan Suku Bunga dari tahun 2017-2019.....	68
6. Analisis Deskriptif Variabel Harga Saham, tingkat Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Buga periode 2017-2019	69
7. Uji Asumsi Klasik.....	71
8. Uji Model	73
d. Pemilihan Model akhir.....	76
9. Analisis Regresi Linier Berganda	77
10. Uji Hipotesis.....	78
B. Analisis Data	82
BAB V PENUTUP	89

A. Kesimpulan	89
B. Saran.....	90
DAFTAR PUSTAKA	91

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Saham Syariah Sektor Industri Barang Konsumsi pada Idneks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2017-2019.....	45
Tabel 3. 2 Transaksi perusahaan barang konsumsi selama periode 2017-2019 ...	46
Tabel 3. 3 12 sampel perusahaan yang memenuhi kreteria pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) peiode 2017-2019	48
Tabel 4. 2 Harga Saham Barang Konsumsi di ISSI periode 2017-2019.....	64
Tabel 4. 3 perkembangan Inflasi.....	66
Tabel 4. 4 Perkembangan nilai tukar periode 2017-2019	67
Tabel 4. 5 Perkembangan Nilai Tukar periode 2017-2019	68
Tabel 4. 6 Analisis Deskriptif Variabel Harga Saham, ingkat Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Buga periode 2017-2019	69
Tabel 4. 7 Hasil uji multikolinieritas.....	72
Tabel 4. 8 Hasil Uji Chow.....	73
Tabel 4. 9 Hasil Uji hausman Test.....	74
Tabel 4. 10 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM)	75
Tabel 4. 11 Estimasi Random Effect Model	76

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 kerangka pemikiran	19
Gambar 2. 1 Grafik Pergerakan harga saham barang konsumsi	35
Gambar 2. 2 Grafik pergerakan tingkat inflasi periode 2017-2019	39
Gambar 2. 3 Pergerakan nilai tukar periode 2017-2019	41
Gambar 2. 4 Grafik pergerakan suku bunga periode 2017-2019	43
Gambar 4. 1 Hasil uji Gambar hasil uji normalitas	70
Gambar 4. 2 Perbandingan Tingkat Infsai periode 2017-2019.....	84
Gambar 4. 3 Perbandingan harga saham.....	84
Gambar 4. 4 Perbandingan tingkat inflasi pada periode 2012-2016.....	85
Gambar 4. 5 Perbandingan tingkat inflasi pada periode 2012-2016.....	85