

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA FEDERAL
RESERVE DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM
BANK SYARIAH INDONESIA**

OLEH :

SAN SAN HARIS MUNANDAR

190105020335



**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
JURUSAN PERBANKAN SYARIAH
BANJARMASIN
2026 M / 1447 H**

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA FEDERAL
RESERVE DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM
BANK SYARIAH INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Untuk Memenuhi Sebagian Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana
dalam Ilmu Perbankan Syariah**

**Oleh
SAN SAN HARIS MUNANDAR
190105020335**

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
JURUSAN PERBANKAN SYARIAH
BANJARMASIN
2026 M / 1447 H**

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : San San Haris Munandar
NIM : 190105020335
Tempat/Tgl. Lahir : Banjarmasin, 21 Mei 1999
Jurusan : Perbankan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari
Banjarmasin

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar merupakan karya saya sendiri, bukan merupakan pengambilalihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai tulisan atau pikiran saya sendiri. Jika di kemudian hari terbukti ia merupakan duplikat, tiruan, plagiat atau dibuat oleh orang lain secara keseluruhan atau sebagian besar, maka skripsi dan gelar yang diperoleh karenanya batal demi hukum.

Banjarmasin, 16 April 2026

Yang membuat pernyataan,

Tanda tangan



San San Haris Munandar



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI BANJARMASIN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jalan A. Yani Km. 4.5 Telp. (0511) 6783434;6777955 Banjarmasin 70235

e-mail: febi@uin-antasari.ac.id/febi.uinantasari@gmail.com website: www.febi.uin.antasari.ac.id

SURAT PENETAPAN BEBAS PLAGIASI
Nomor : B- 59 /Un.14/III.5/PS.S1/PP.00.9/04 /2026

Memperhatikan surat permohonan Saudara (i) dan hasil Rapat Tim Pemeriksa Plagiasi Tugas Akhir/ Skripsi Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin, maka kami dapat memberikan Surat Keterangan Bebas Plagiasi atas nama Saudara (i) :

Nama : San San Haris Munandar
NIM : 190105020335
Jurusan : Perbankan Syariah
Judul : Pengaruh Tingkat Suku Bunga Federal Reserve dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham Bank Syariah Indonesia

Dengan demikian, skripsi Saudara (i) dinyatakan :

B E B A S P L A G I A S I

Dengan Presentasi Plagiat 19 %

Demikian penetapan ini dibuat untuk diketahui dan dilaksanakan dengan semestinya.



Banjarmasin, 17 April 2026

Ketua Jurusan

Faqih El Wafa

PERSETUJUAN

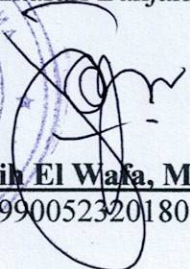
Skripsi yang berjudul : Pengaruh Tingkat Suku Bunga Federal Reserve
Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham
Bank Syariah Indonesia
Ditulis oleh : San San Haris Munandar
N I M : 190105020335
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Program : Strata Satu (S-1)
Program Studi : Perbankan Syariah
Tahun Akademik : 2026/2027
Tempat dan tanggal lahir : Banjarmasin, 21 Mei 1999
Alamat : Jl. Halinau RT/RW. 008/002 Kel. Mantuil, Kec.
Banjarmasin Selatan, Kota Banjarmasin

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

Banjarmasin, 16 April 2026
Pembimbing


Dr. Yulia Hafizah,., MEL.
NIP. 197907242005012014

Mengetahui,
Ketua Program Studi Perbankan Syariah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Antasari Banjarmasin,



Faqih El Wafa, M.S.I
NIP. 199005232018011002

PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul “Pengaruh Tingkat Suku Bunga Federal Reserve Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham Bank Syariah Indonesia”, ditulis oleh San San Haris Munandar, telah diujikan dalam Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin pada:

Hari : Selasa

Tanggal : 21 Juli 2026

Dinyatakan LULUS dengan predikat: B+

Dekan Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Islam
UIN Antasari Banjarmasin



Dr. H. Zaki Mubarak, S.E., M.Si., M. Fin
NIP. 197710312002121002

TIM PENGUJI

No.	Nama	Tanda Tangan	
1.	Dr. Yulia Hafizah, S.H.I., M.E.I.	1.	
2.	Faqih El Wafa, S.H.I., M.S.I.		2.
3.	Yusuf Asyahri, S.E., M.E.	3.	
4.	Ilma Mahdiya M.E		4.

ABSTRAK

San San Haris Munandar. 190105020335. *Pengaruh Tingkat Suku Bunga Federal Reserve Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham Bank Syariah Indonesia*, Pembimbing Dr. Yulia Hafizah., M.E.I Pada program Studi Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. 2026.

Kata Kunci: Suku Bunga *Federal Reserve*, Nilai Tukar Rupiah, Harga Saham, Bank Syariah Indonesia, Regresi Linier Berganda, Time Series

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh tingkat suku bunga yang ditetapkan oleh *Federal Reserve System* dan nilai tukar rupiah terhadap harga saham Bank Syariah Indonesia, baik secara simultan maupun parsial. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh perkembangan pasar modal yang menunjukkan bahwa pergerakan harga saham tidak hanya dipengaruhi oleh kinerja internal perusahaan, tetapi juga oleh kondisi makroekonomi global dan domestik, seperti kebijakan suku bunga internasional dan fluktuasi nilai tukar.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Data yang digunakan merupakan data sekunder berbentuk time series dengan frekuensi bulanan selama periode 2020–2025 sebanyak 72 observasi. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda yang didukung oleh uji asumsi klasik serta pengujian hipotesis yang meliputi uji F (simultan), uji t (parsial), dan koefisien determinasi (R^2).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan, tingkat suku bunga *Federal Reserve* dan nilai tukar rupiah memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham Bank Syariah Indonesia. Secara parsial, kedua variabel tersebut sama-sama menunjukkan arah pengaruh yang negatif dan signifikan. Artinya, ketika tingkat suku bunga *Federal Reserve* mengalami kenaikan, maka harga saham Bank Syariah Indonesia cenderung mengalami penurunan. Demikian pula dengan nilai tukar rupiah, di mana ketika rupiah melemah terhadap dolar Amerika Serikat, harga saham Bank Syariah Indonesia juga cenderung menurun.

Nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,348 menunjukkan bahwa variabel suku bunga *Federal Reserve* dan nilai tukar rupiah mampu menjelaskan sebesar 34,8% variasi harga saham Bank Syariah Indonesia selama periode penelitian. Sementara itu, sebesar 65,2% variasi harga saham dipengaruhi oleh faktor-faktor lain di luar model penelitian, seperti kondisi makroekonomi lainnya, kinerja perusahaan, serta faktor pasar yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini.

ABSTRACT

San San Haris Munandar. 190105020335. *The Effect of the Federal Reserve Interest Rate and the Rupiah Exchange Rate on the Stock Price of Bank Syariah Indonesia.* Advisor: Dr. Yulia Hafizah, M.E.I., Islamic Banking Study Program, Faculty of Islamic Economics and Business. 2026.

Keywords: *Federal Reserve Interest Rate, Rupiah Exchange Rate, Stock Price, Bank Syariah Indonesia, Multiple Linear Regression, Time Series.*

This study aims to analyze the effect of the interest rate set by the Federal Reserve System and the Rupiah exchange rate on the stock price of Bank Syariah Indonesia, both simultaneously and partially. This research is motivated by capital market developments, which indicate that stock price movements are influenced not only by internal company performance but also by global and domestic macroeconomic conditions, such as international interest rate policies and exchange rate fluctuations.

This research employs a quantitative approach with an associative research design. The data used is secondary time-series data with a monthly frequency from 2020 to 2025, totaling 72 observations. The analysis method utilized is multiple linear regression, supported by classical assumption tests and hypothesis testing, including the F-test (simultaneous), t-test (partial), and the coefficient of determination (R^2).

The results show that simultaneously, the Federal Reserve interest rate and the Rupiah exchange rate have a significant effect on the stock price of Bank Syariah Indonesia. Partially, both variables exhibit a negative and significant direction of effect. This means that when the Federal Reserve interest rate increases, the stock price of Bank Syariah Indonesia tends to decrease. Similarly, when the Rupiah depreciates against the US Dollar, the stock price of Bank Syariah Indonesia also tends to decline.

The coefficient of determination (R^2) value of 0.348 indicates that the Federal Reserve interest rate and the Rupiah exchange rate explain 34.8% of the variation in Bank Syariah Indonesia's stock price during the study period. Meanwhile, the remaining 65.2% of the variation is influenced by other factors outside the research model, such as other macroeconomic conditions, company performance, and market factors not included in this study.

DAFTAR ISI

COVER JUDUL.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN.....	iii
PERSETUJUAN	iv
PENGESAHAN.....	vi
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	8
E. Definisi Operasional	9
F. Penelitian Terdahulu	14
G. Sistematika Pembahasan	16
BAB II TINGKAT SUKU BUNGA FEDERAL RESERVE.....	17
DAN NILAI TUKAR RUPIAH DAN HARGA SAHAM.....	17
A. Tingkat Suku Bunga Federal Reserve.....	17
B. Nilai Tukar Rupiah	20
C. Harga Saham	22
D. Perbankan Syariah dan Bank Syariah Indonesia	24
E. Hubungan Tingkat Suku Bunga Federal Reserve dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham	24
F. Kerangka Pemikiran.....	27
G. Skema Kerangka Pemikiran.....	29
H. Hipotesis Penelitian	31

BAB III METODE PENELITIAN	32
A. Jenis dan Pendekatan Penelitian	32
B. Objek dan Lokasi Penelitian	33
C. Jenis dan Sumber Data	34
D. Teknik Pengumpulan Data	35
E. Populasi dan Sampel	37
F. Variabel Penelitian	38
G. Definisi Operasional Variabel	39
H. Teknik Analisis Data	40
1. Uji Asumsi Klasik	40
a. Uji Normalitas	41
b. Uji Multikolinearitas	41
c. Uji Heteroskedastisitas	42
d. Uji Autokorelasi	43
2. Analisis Regresi Linier Berganda	44
3. Uji Hipotesis	44
a. Uji F (Simultan)	44
b. Uji t (Parsial)	45
I. Koefisien Determinasi (R^2)	46
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	47
A. Gambaran Umum Data Penelitian	47
B. Deskripsi Data Penelitian	49
1. Penjelasan Umum Data	50
2. Statistik Deskriptif	52
3. Deskripsi Masing-Masing Variabel	54
4. Grafik Perkembangan Data	57
a. Grafik Perkembangan Suku Bunga <i>The Fed</i> (X_1)	57
b. Grafik Perkembangan Nilai Tukar Rupiah (X_2)	58
c. Grafik Perkembangan Harga Saham BSI (Y)	58
C. Hasil Uji Asumsi Klasik	59
D. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	64
E. Pengujian Hipotesis	65
1. Uji Simultan (Uji F)	65

2. Uji Parsial (Uji t).....	65
3. Koefisien Determinasi (R^2).....	66
F. Pembahasan.....	66
1. Pengaruh Suku Bunga <i>The Fed</i> terhadap Harga Saham	67
2. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham	68
3. Pengaruh Simultan	68
G. Implikasi Penelitian	68
BAB V PENUTUP.....	69
A. Kesimpulan	69
1. Pengaruh secara simultan.....	69
2. Pengaruh secara parsial.....	70
B. Saran.....	72
1. Bagi Investor	72
2. Bagi Manajemen Bank Syariah Indonesia	72
3. Bagi Pemerintah dan Otoritas Keuangan	72
4. Bagi Peneliti Selanjutnya	73
DAFTAR PUSTAKA.....	74

DAFTAR TABEL

No	Halaman
Tabel 3. 1 Tabel Operasional Variable	39
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian (2020–2025).....	52
Tabel 4. 2 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	60
Tabel 4 3 Hasil Uji Normalitas	60
Tabel 4 4 Durbin-Watson (DW test).....	62
Tabel 4 5 Hasil Uji Asumsi Klasik	63
Tabel 4 6 Model Summary.....	63
Tabel 4 7 ANOVAa	63
Tabel 4. 8 Coefficientsa	64

DAFTAR GAMBAR

No	Halaman
Gambar 2. 1 Kerangka Berfikir Penelitian	29
Gambar 4. 1 Grafik Perkembangan Suku Bunga The Fed.....	57
Gambar 4. 2 Grafik Perkembangan Suku Bunga The Fed.....	58
Gambar 4. 3 Tren Harga Saham BRIS 2020-2025	58
Gambar 4. 4 grafik Scatterplot.....	61