PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2015-2020

SKRIPSI

OLEH
MEGA MUSTIKA ABARSYAH

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
BANJARMASIN
2021M/1442H

PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2015-2020

SKRIPSI

Diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
untuk Memenuhi Sebagian Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana
dalam Ilmu Ekonomi

Oleh :
Mega Mustika Abarsyah
170101050732

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
JURUSAN EKONOMI SYARIAH
BANJARMASIN

2021M/1442H

Dipindai dengan CamScanner

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama	:	MEGA MUSTIKA ABARSYAH
NIM	:	170101050732
Tempat/Tgl. Lahir	:	Tanah Laut, 19-09-1999
Jurusan	:	Ekonomi Islam
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, 31 Agustus 2021

Yang membuat pernyataan,,



Mega Mustika Abarsyah

Dipindai dengan CamScanner

PERSETUJUAN

Skripsi yang berjudul	:	Pengaruh Inflasi Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2015-2020
Ditulis oleh	:	Mega Mustika Abarsyah
N I M	:	170101050732
Fakultas	:	Ekonomi dan Bisnis Islam
Program	:	Strata Satu (S-1)
Program Studi	:	Ekonomi Islam
Tahun Akademik	:	2017
Tempat dan tanggal lahir	:	Tanah Laut, 19-09-1999
Alamat	:	Jl Martapura Lama. Komplek Persada Raya 2 Jalur 7 RT 09 No 56.

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, 06 Agustus 2021

Pembimbing I

Lutpi Sahal, S.H.I, M.S.I
NIP 198109212008011008

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

Rohana Faridah, SE. MM
NIP 197804272009012010

Dipindai dengan CamScanner

PERSEMBAHAN

Segala puji dan syukur saya panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan kelancaran dan kekuatanbagi saya dalam menyelesaikan karya ini. Rasa nikmat yang sangat amat saya rasakan untuk mempersembahkan karya ini kepada orang yang ada disekitar sayadengan segenap cinta,doa, dan syukur yaitu:

Kedua Orangtua dan keluargaku,

Terimakasih kepada Ayahanda Mustafa dan Ibunda Sunarti, kakaku Yudi Harsono dan Mita Yudha Wati beserta seluruh keluarga yang telah mendukung saya dalam menyelesaikan karya ini. Terimakasih atas peluh keringat pengorbanan kalian yang sangat berharga serta doa yang tidak putus-putusnya untuk saya

Seluruh Guru dan Dosen Pengajar

Terimakasih atas setiap ketulusan serta kesabaran dalam membimbing dan memberikan ilmu pendidikan untuk saya sehingga bisa sampai dititik ini. Setiap curahan ilmu yang kau berikan semoga terus mengalir keberkahan didalamnya untuk setiap perjalanan saya dikehidupan saya kedepannya.

Sahabat dan Teman

Teimakasih kepada sahabat dan teman-teman seperjuangan saya yang telah menemani saya dari masa orientasi hingga sekarang, terkhusus untuk sahabat saya anggota Best Squad, teman-teman Ekonomi Syariah 2017 dan kakak tingkat, seluruh teman-teman saya di dunia virtual, dan masih banyak lagi yang lainnya. Saya sangat amat berterimakasih kepada kalian semua.

Diri Saya Sendiri

Terimakasih sangat amat banyak kepada diri saya sendiri yang mampu bertahan hingga saat ini. Terimakasih karena selalu kuat dalam melewati segala halang rintang serta dapat bersabar dalam menyelesaikan masalah tanpa mengambil jalan yang gegabah. Maaf untuk diri saya sendiri apabila saya terlalu memaksakan diri dan menyakiti diri sendiri dalam menjalani kehidupan selama ini.

Dipindai dengan CamScanner

KATA PENGANTAR

بسم الله الرّحمن الرّحيم

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 panutan 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 Inflasi Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2015-2020"**, 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 menyumbankan pikiran, waktu, tenaga dan sebagainya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan setulus hatu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. H. Fathurrahman Azhari, MHI., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.
2. Rohana Faridah, SE. MM, dan Ibu Erissa Nilasari, MP., selaku ketua dan sekertaris program studi Ekonomi Syariah,Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.
3. Lutpi Sahal, S.H.I, M.S.I, selaku Pembimbing Skripsi yang telah memberikan saran serta meluangkan waktunya kepada penulis selama menyelesaikan skripsi.

Dipindai dengan CamScanner

selama menyelesaikan skripsi.

4. Kepada seluruh dosen yang telah memberikan pengetahuan, ilmu, bimbingan serta didikan yang bermanfaat bagi penulis selama perkulihan ataupun saat penyusunan skripsi.
5. Kepada kedua orang tua saya yaitu Ayah dan ibu saya serta kelurga saya tercinta yang telah memberikan dukungan penuh dalam kelancaran perkulihan saya hingga selesai.
6. Kepada sahabat dan kerabat saya yang tidak dapat saya sebutkan satupersatu yang selalu meberikan motivasi semangat dan bantuan bagi penulis.

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,

Penulis,



Mega Mustika Abarsyah

Dipindai dengan CamScanner

ABSTRAK

Mega Mustika Abarsyah. 2020. *Pengaruh Inflasi Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham di Jakarta Islamic Index JII Periode 2015-2020.* Skripsi, Program Studi Ekonomi Islam, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Pembimbing: Lutpi Sahal, S.H.I, M.S.I.

Kata Kunci: Inflasi, Nilai Tukar, Harga Saham, *Jakarta Islamic Index* (JII).

Riset ini dilatarbelakangi oleh maraknya masyarakat yang mau melaksanakan investasi saham tetapi mereka masih bimbang tentang apa saja aspek yang bisa mempengaruhi pergerakkan saham. Ada beberapa aspek yang dapat mempengaruhi pergerakkan harga saham yaitu BI Rate, Inflasi, Nilai Tukar, dan Seterfikat Bank Syariah Indonesia (SBBI). Namun di riset ini peneliti mengambil 2 aspek saja, yaitu fakor Inflasi serta Nilai Tukar.

Riset ini bertujuan untuk mengenali aspek apa yang sangat pengaruhi dalam pergerakan harga saham di *Jakarta Islamic Index* (JII). Studi riset menggunakan pendekatan kuantitatif dengan memakai alat bantu program aplikasi *Spss 26* serta *Micosoft Excel 2010*.

Bersumber pada hasil riset ini ditemukan persamaan regresi sebagai berikut: Y = -72.706,1X1 + 87,929X2. Bersumber pada analisis uji parsial ialah memiliki kesimpulan yakni variabel Inflasi serta Nilai Tukar Rupiah tidak terdapat pengaruhi signifikan dan nyata terhadap variabel Harga Saham di *Jakarta Islamic Index* peroide 2015-2020. Serta pada uji simultan yaitu variabel Inflasi dan Nilai Tukar berpengaruh signifikan terhadap variabel Harga Saham di *Jakarta Islamic Index* peroide 2015-2020.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN ii

PERSETUJUAN iii

PENGESAHAN iv

ABSTRAK v

MOTTO vi

PERSEMBAHAN vii

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA viii

KATA PENGANTAR xvi

DAFTAR ISI xviii

DAFTAR TABEL xx

DAFTAR GAMBAR xxi

BAB I PENDAHULUAN 1

A. Latar Belakang Masalah 1
B. Rumusan Masalah 17
C. Tujuan Penelitian 18
D. Kegunaan Penelitian 18
E. Definisi Operasional 18
F. Penelitian Terdahulu 20
G. Kerangka Pemikiran 25
H. Hipotesis Penelitian 26
I. Sistematika Pembahasan 27

BAB IILANDASAN TEORI 29

A. Pasar Modal 29
   1. Pengertian Pasar Modal 29
   2. Karakteristik dan Perbedaan Bentuk Pasar 32
   3. Instrumen Pasar Modal 34
   4. Investasi dan Pelaku Pasar Modal 40
   5. Kendala Pengembangan Pasar Modal 42
   6. Faktor Yang Mempengaruhi Keberhasilan Pasar Modal 43
   7. Strategi Dalam Pengembangan Pasar Modal Syariah 44

Dipindai dengan CamScanner

B. Saham 45
1. Pengertian Saham 45
2. Jenis Saham 47
3. Manfaat Saham 51
C. Indeks Saham 53
1. Pengertian Indeks Saham 53
2. Tujuan dan Manfaat Indeks Saham 54
3. Jenis Indeks Saham 55
D. Hukum Jual Beli Saham 59
E. Inflasi 61
1. Pengertian Inflasi 61
2. Jenis Inflasi 64
3. Dampak Inflasi 67
F. Nilai Tukar 70
1. Pengertian Nilai Tukar 70
2. Sistem Nilai Tukar 72
3. Stabilisasi Nilai Tukar dalam Islam 73
G. Keterkatian Antara Variabel Bebas dan Variabel Terkait 74
1. Hubungan Inflasi dengan Harga Saham di Jakarta Islamic Index (JII) 74
2. Hubungan Nilai Tukar dengan Harga Saham di Jakarta Islamic Index (JII) 75

BAB III METODE PENELITIAN 77
A. Jenis dan Pendekatan Penelitian 77
B. Lokasi Penelitian 77
C. Subjek dan Objek Penelitian 78
D. Data dan Sumber Data 78
E. Metode Pengumpulan Data 79
F. Teknik Analisis Data 79
1. Uji Asumsi Klasik 80
2. Uji Hipotesis 84
3. Analisis Regresi Linier Berganda 85

BAB IV ANALISIS DATA DAN LAPORAN PENELITIAN 87
A. Penyajian Data 87
1. Deskripsi Objek Penelitian 87
B. Analisis Data dan Hasil Penelitian 87
1. Uji Asumsi Klasik 87
2. Uji Hipotesis 92
3. Analisis Regresi Linier 96

BAB V PENUTUP 97
A. Simpulan 97
B. Saran-saran 98

DAFTAR PUSTAKA 100

Dipindai dengan CamScanner

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Jakarta Islamic Index (JII)..... 3
Tabel 1.2 Perkembangan Kurs..... 6
Tabel 1.3 Variabel Penelitian..... 11
Tabel 1.4 Penelitian Terdahulu.....13
Tabel 1.5 Karakteristik dan Perbedaan Berbagai Bentuk Pasar..... 25
Tabel 1.6 Kriteria Pengujian Autokorelasi dengan Uji Durbin-Watson..... 77
Tabel 1.7 Hasil Uji Normalitas..... 82
Tabel 1.8 Hasil Uji Multikolinieritas..... 83
Tabel 1.9 Hasil Uji Heteroskesdastitas..... 84
Tabel 2.0 Hasil Uji Autokoleritas..... 86
Tabel 2.1 Hasil Uji F..... 87
Tabel 2.2 Hasil Uji T..... 88
Tabel 2.3 Hasil Uji Koefisien Determinasi..... 89
Tabel 2.4 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda..... 90

Dipindai dengan CamScanner

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Inflasi..... 5
Gambar 1.2 Kerangka Pemikiran..... 19
Gambar 1.3 Hasil Uji Normal dengan metode P-Plot..... 82
Gambar 1.4 Hasil Uji Heteroskedasdasitas dengan metode Scatteerplot..... 85

Dipindai dengan CamScanner