

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN
NILAI TUKAR
TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH
INDONESIA (ISSI)
(Periode 2016-2020)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Mendapat Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Program Studi Ekonomi Syariah

OLEH :

Febi Wulandari P.

17050101049

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI
KENDARI
2021**



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN) KENDARI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jln. Sultan Qaimuddin No. 17 Kelurahan Baruga - Kota Kendari

Telp/Fax (0401) 3193710 E-mail: iainkendari@yahoo.co.id

Website: <http://iainkendari.ac.id>

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi yang berjudul “**Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap ISSI Periode 2016-2020**” yang disusun oleh **Febi Wulandari P.** NIM. **17050101049** Mahasiswa Program Studi Ekonomi Syariah (ESY) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam (FEBI), Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kendari, telah diuji dan dipertahankan dalam sidang Munaqasyah pada hari **Rabu**, tanggal **15 Juni 2021** dan dinyatakan dapat diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (SE).

Kendari, 2 Juli 2021 M

22 Dzulkaidah H

Dewan Penguji

Ketua : **Dr. Wahyuddin Maguni SE, MSi**

(.....)

Sekretaris : **Abdul Wahid Mongkito S. Si., M.EI**

(.....)

Anggota 1 : **Alwahiddin S.Si., M. EI**

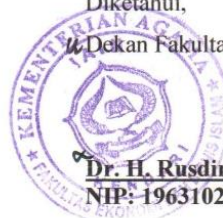
(.....)

Anggota 2 : **Muljibir Rahman S. EI, M.E.Sy.**

(.....)

Diketahui,

u Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



R
Dr. H. Rusdin Muhalling, M. EI

NIP: 196310292000031001

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa segala informasi dalam skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)” dibawah bimbingan Dr. Wahyuddin Maguni SE, M.SI dan Abdul Wahid Mongkito S.Si., M.EI., telah diperoleh dan disajikan sesuai dengan peraturan akademik dan kode etik IAIN Kendari. Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak terdapat karya yang telah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi. Semua sumber rujukan yang digunakan dalam skripsi ini telah disebutkan di dalam daftar pustaka. Dengan penuh kesadaran saya menyatakan bahwa skripsi ini benar adalah hasil karya saya sendiri. Jika kemudian hari terbukti bahwa skripsi ini merupakan duplikat, tiruan, plagiat dan atau dibuatkan oleh orang lain secara keseluruhan atau sebagian, maka skripsi dan gelar yang diperoleh karenanya batal demi hukum.

Kendari, 2 Juli 2021 M

22 Dzulkaidah H

Penulis Skripsi,



Febi Wulandari .P.

NIM.17050101049

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Institut Agama Islam Negeri Kendari, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Febi Wulandari P
NIM : 17050101049
Program Studi : Ekonomi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Institut Agama Islam Negeri Kendari Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*non exclusive royalty-free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

“Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) (periode 2016-2020)”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Institut Agama Islam Negeri Kendari berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Kendari,
Pada tanggal : 2 Juli 2021 M
22 Dzulkaidah H

Yang menyatakan

Febi Wulandari P

KATA PENGANTAR

بِسْمِ هَلْلا الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الْحَمْدُ هَلْلا رَبِّ الْعَالَمِينَ وَ الصَّلَاةُ وَ السَّلَامُ

عَلَى أَشْرَفِ الْأَنْبِيَاءِ وَ الْمُرْسَلِينَ وَ عَلَي آلِهِ وَ أَصْحَابِهِ أَجْمَعِينَ . أَمَّا بَعْدُ

Puji syukur senantiasa penulis panjatkan kehadirat Allah swt, atas segala rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini. Shalawat serta salam semoga tercurahkan kepada Nabi Muhammad saw, beserta keluarga, para sahabat, dan semoga sampai kepada kita semua selaku umatnya yang mendapatkan syafaatnya, Aamiin. Penulisan skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan studi (S1) Program Studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kendari. Pada kesempatan ini penulis banyak berterima kasih sedalam-dalamnya kepada orang tua saya bapak Sunarji, ibu Sukmawati dan ibu Fatkuria Wachidah yang selalu memberikan dukungan baik material maupun moral yang tak terkira serta adikku tercinta Novita Fitria Rokhma yang kebaikan, kesabaran dan pikiran terbukanya sangat membantu dalam penyusunan skripsi ini, serta pihak-pihak yang telah memberikan kontribusi yakni :

1. Prof. Dr. Faizah binti Awad, M.Pd. Selaku Rektor IAIN Kendari yang telah memberikan dukungan sarana dan fasilitas serta kebijakan yang mendukung penyelesaian studi penulis.
2. Dr. H. Rusdin Muhalling, M.E.I. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kendari yang telah memberikan dukungan.
3. Abdul Wahid Mongkito S.Si., M.EI. Selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah sekaligus pembimbing II saya yang sumbangsih waktu, pikiran, dan dorongan morilnya sangat

- berarti bagi penyelesaian skripsi ini.
4. Dr. Wahyuddin Maguni SE, M.SI, selaku pembimbing I dan yang telah meluangkan waktunya penuh ketekunan memberikan bimbingan dan sumbangsih pemikiran sejak awal hingga selesainya penyusunan skripsi ini.
 5. Kepada sahabat-sahabatku terkasih yang bantuan dan dukungan tanpa pamrihnya menguatkan dan mendorongku untuk menyelesaikan skripsi ini, Siti Ainunnisa Sahibuddin, Dina Mardianti, Yusrianto, Jordi Edvan RR, Marfuatin Mutakhras, Aprilana, Afnita, Anisa, ka Alam, dan ka Agus.
 6. Kepada sahabat-sahabatku sesama pejuang S.E khususnya Uzdah Sari, Suci Rahmadani, serta seluruh rekan-rekan mahasiswa Program Studi Ekonomi Syariah angkatan 2017 yang memberikan dukungan dan bantuan selama penyusunan skripsi ini.

Penulis berharap semoga bantuan dan berbagai upaya yang telah disumbangkan kepada penulis mendapat pahala yang setimpal di sisi Allah swt dan tetap mendapat lindungan-Nya dalam menjalankan aktivitas sehari - hari. Akhir kata penulis memohon ampun kepada Allah swt atas segala khilaf yang disengaja maupun yang tidak disengaja.

Kendari, 02 Juli 2021
Penulis

Febi Wulandari P.
NIM: 17050101049

ABSTRACT

Febi Wulandari Purwaningsih. NIM 17050101047. "The Effect of Inflation, Interest Rates and Exchange Rates on ISSI for the 2016-2020 Period". Through the guidance of Dr. Wahyuddin Maguni SE, M.SI, and Abdul Wahid Mongkito, S.Si, M.Ei

Indonesia Sharia Stock Index (ISSI) is a stock index that reflects the total of sharia stock listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). ISSI is used as a main indicator that can describe the performance of all sharia stock listed on the IDX so there are various factors that can affect the movement, one of which is external factors. This study was intended to test whether the external factors represented by inflation, exchange rate, and interest rate significantly influence the Indonesia Sharia Stock Index (ISSI). This type of research is an explanatory research with quantitative approach. This study uses monthly time series data from 2016 to 2020 which results in 60 samples. Data analysis in this study using SPSS 23. Data analysis techniques used in this study using multiple linear regression analysis. The results of this study showed that partially inflation is not significant influence toward ISSI, exchange rate and interest rate have significant influence and positive relation toward ISSI. Simultaneously, inflation, exchange rate, and interest rate significantly influence the ISSI.

Keyword: Inflation, Exchange Rate, Interest Rate, Indonesia Sharia Stock Index (ISSI)

ABSTRAK

Febi Wulandari Purwaningsih. NIM 17050101049.
“Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap
***ISSI Periode 2016-2020”*. Melalui bimbingan Dr. Wahyuddin**
Maguni SE, M.SI, dan Abdul Wahid Mongkito, S.Si, M.Ei

Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) merupakan indeks saham yang mencerminkan keseluruhan saham syariah yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI). ISSI digunakan sebagai indikator utama yang dapat menggambarkan kinerja seluruh saham syariah yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) sehingga terdapat berbagai macam faktor yang dapat mempengaruhi pergerakannya, salah satunya adalah faktor eksternal. Penelitian ini dimaksudkan untuk menguji apakah faktor-faktor eksternal yang diwakili oleh tingkat inflasi, tingkat suku bunga dan nilai tukar rupiah berpengaruh secara signifikan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Jenis penelitian ini merupakan penelitian deskriptif kuantitatif. Penelitian ini menggunakan data time series bulanan dari Januari 2016 hingga Desember 2020 dengan jumlah sampel sebanyak 60. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan program SPSS 23. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial tingkat inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia, tingkat suku bunga dan nilai tukar rupiah berpengaruh signifikan dan memiliki hubungan positif terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia. Secara simultan, tingkat inflasi, tingkat suku bunga dan nilai tukar rupiah berpengaruh signifikan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).

Kata Kunci: Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah, Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR BAGAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
1.2 Fokus Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.3 Rumusan Masalah....	Error! Bookmark not defined.
1.4 Tujuan.....	6
1.5 Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.6 Definisi Operasional... Error! Bookmark not defined.	
1.6.1. Inflasi	Error! Bookmark not defined.
1.6.2. Suku Bunga ...	Error! Bookmark not defined.
1.6.3. Nilai Tukar	Error! Bookmark not defined.
1.6.4. ISSI	Error! Bookmark not defined.
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
2.1 Penelitian Relevan	Error! Bookmark not defined.
2.2 Posisis Penelitian Saat Ini ..	Error! Bookmark not defined.
2.3 Landasan Teori.....	Error! Bookmark not defined.
2.3.1 Inflasi	Error! Bookmark not defined.
2.3.2 Suku Bunga.....	20
2.3.3 Nilai Tukar	Error! Bookmark not defined.
2.3.4 Saham Syariah.....	Error! Bookmark not defined.

- 2.3.5 Hukum dalam jual beli saham . **Error! Bookmark not defined.**
- 2.3.6 Indeks Saham **Error! Bookmark not defined.**
- 2.3.7 Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) .. **Error! Bookmark not defined.**
- 2.4 Grand Theory..... **Error! Bookmark not defined.**
- 2.5 Hipotesis **Error! Bookmark not defined.**
- 2.6 Kerangka Pikir **Error! Bookmark not defined.**

BAB III METODOLOGI PENELITIAN **Error! Bookmark not defined.**

- 3.1 Jenis Penelitian **Error! Bookmark not defined.**
- 3.2 Tempat dan Waktu Penelitian.. **Error! Bookmark not defined.**
 - 3.2.1 Tempat Penelitian... **Error! Bookmark not defined.**
 - 3.2.2 Waktu Penelitian **Error! Bookmark not defined.**
- 3.3 Populasi dan Sampel . **Error! Bookmark not defined.**
- 3.4 Data dan Sumber Data..... **Error! Bookmark not defined.**
- 3.5 Variabel Penelitian **Error! Bookmark not defined.**
- 3.6 Desain Penelitian **Error! Bookmark not defined.**
- 3.7 Teknik Pengumpulan Data **Error! Bookmark not defined.**
- 3.8 Teknik Analisis Data. **Error! Bookmark not defined.**
 - 3.8.1. Analisis Deskriptif... **Error! Bookmark not defined.**
 - 3.8.2. Uji Asumsi Klasik .. **Error! Bookmark not defined.**
 - 3.8.3. Uji Bivariat **Error! Bookmark not defined.**
 - 3.8.4. Analisis Regresi Linear Berganda **Error! Bookmark not defined.**
 - 3.8.5. Uji Hipotesis **Error! Bookmark not defined.**

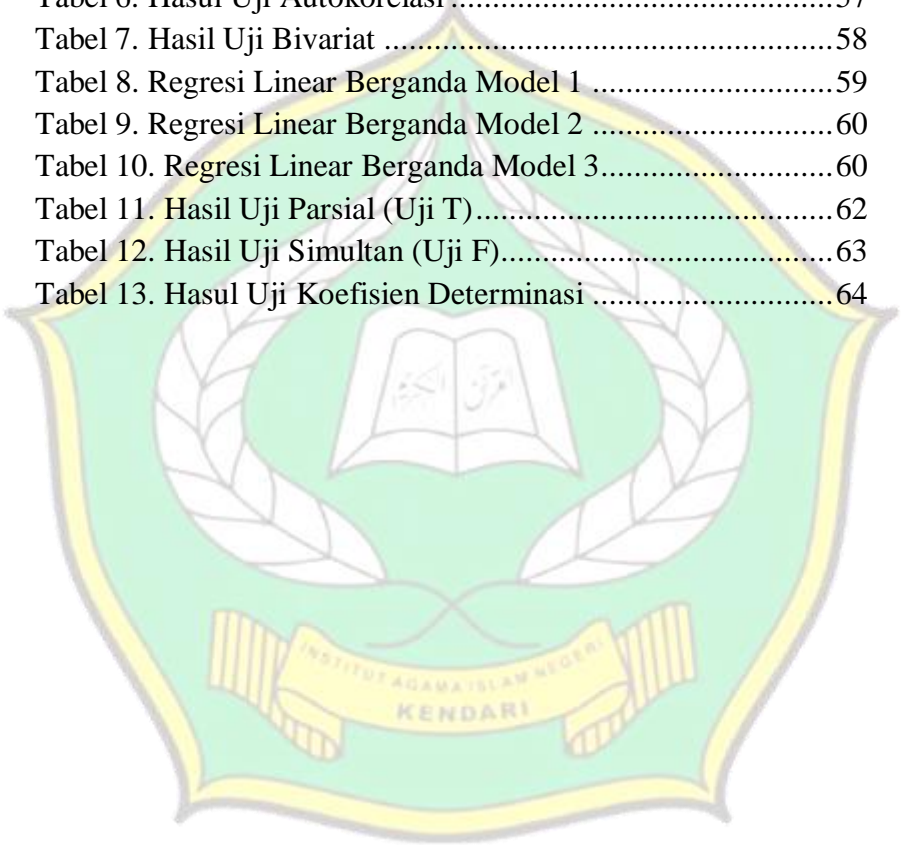
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .. **Error! Bookmark not defined.**

- 4.1 Gambaran Umum Penelitian ... **Error! Bookmark not defined.**

4.1.1. Perkembangan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)	Error! Bookmark not defined.
4.1.2. Perkembangan Inflasi di Indonesia.....	Error! Bookmark not defined.
4.1.3. Perkembangan Suku Bunga di Indonesia	Error! Bookmark not defined.
4.1.4. Perkembangan Nilai Tukar Rupiah (Kurs)	Error! Bookmark not defined.
4.2 Pengujian dan Hasil Analisis Data.	Error! Bookmark not defined.
4.2.1. Statistic Dekriptif.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.2. Hasil Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
4.2.3. Uji Bivariat	Error! Bookmark not defined.
4.2.4. Analisis Regresi Linier Berganda.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.5. Hasil Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.6. Pembahasan Hasil Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB V PENUTUP	Error! Bookmark not defined.
5.1 Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
5.2 Saran.....	Error! Bookmark not defined.
5.3 Limitasi	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN	83
BIOGRAFI PENULIS	Error! Bookmark not defined.

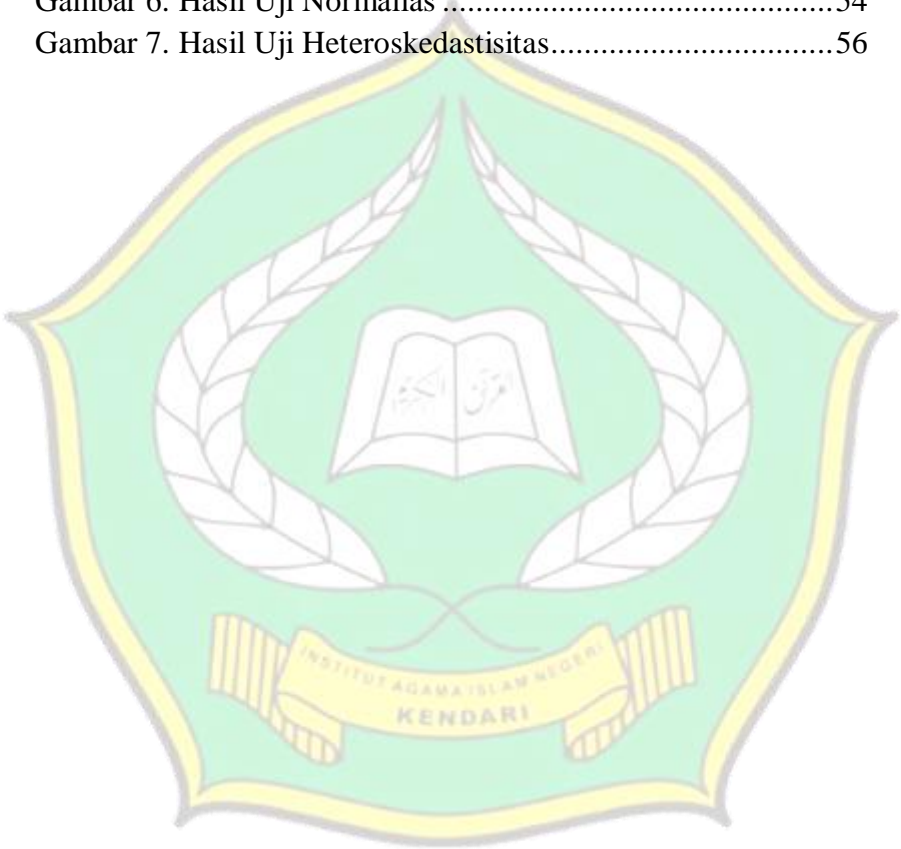
DAFTAR TABEL

Tabel 1. Peta Penelitian	9
Tabel 2. Variabel Penelitian	41
Tabel 3. Hasil Uji Statistic Deskriptif	53
Tabel 4. Hasil Uji Normalitas	55
Tabel 5. Hasil Uji Multikolinearitas	57
Tabel 6. Hasil Uji Autokorelasi	57
Tabel 7. Hasil Uji Bivariat	58
Tabel 8. Regresi Linear Berganda Model 1	59
Tabel 9. Regresi Linear Berganda Model 2	60
Tabel 10. Regresi Linear Berganda Model 3.....	60
Tabel 11. Hasil Uji Parsial (Uji T).....	62
Tabel 12. Hasil Uji Simultan (Uji F).....	63
Tabel 13. Hasil Uji Koefisien Determinasi	64



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Pergerakan ISSI 2016 - 2020.....	2
Gambar 2. Pergerakan ISSI 2016 - 2020.....	48
Gambar 3. Pergerakan Inflasi 2016 - 2020.....	50
Gambar 4. Pergerakan Suku Bunga 2016 - 2020	51
Gambar 5. Pergerakan Nilai Tukar 2016 - 2020.....	52
Gambar 6. Hasil Uji Normalitas	54
Gambar 7. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	56



DAFTAR BAGAN

Bagan 1. Kerangka Pikir	36
Bagan 2. Desain Penelitian.....	39
Bagan 3. Hubungan Antar Variabel.....	40

