

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh Nilai Tukar dan Inflasi terhadap Harga Saham Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)” ini ditulis oleh La Syarikalmuna, NIM: 17402163056, dengan dosen pembimbing Dr. Agus Eko Sujianto, S.E., M.M.

Instrumen keuangan syariah di Indonesia saat ini telah berkembang, hal ini dibuktikan dengan hasil kinerja dari indeks saham syariah yang semakin baik. Telah banyak perusahaan-perusahaan besar yang telah terdaftar pada indeks saham syariah. Salah satu indeks saham yang menjadi indikator dari indeks saham syariah lainnya adalah Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Tujuan indeks saham adalah untuk mengukur kinerja saham syariah, yang kemudian akan menjadi bahan pertimbangan bagi investor untuk melakukan investasi. Pada indeks saham sangat memungkinkan terjadi fluktuasi terhadap harga saham. Hal ini dapat dipengaruhi oleh beberapa faktor, diantaranya yaitu dari faktor makroekonomi seperti nilai tukar dan inflasi. Nilai tukar merupakan elemen yang sangat sering mengalami fluktuasi, sehingga pada saat-saat tertentu ketika nilai tukar rupiah terhadap mata uang asing melemah maka dapat mempengaruhi pada kegiatan ekspor-impor barang yang dilakukan oleh perusahaan. Ketika rupiah melemah maka dapat mempengaruhi keputusan investor asing untuk berinvestasi. Faktor lain seperti inflasi juga dapat memberikan pengaruh terhadap perubahan harga saham. Ketika inflasi berada pada posisi yang tidak aman maka akan meningkatkan biaya produksi perusahaan dan laba perusahaan akan menurun sehingga dapat melemahkan harga saham perusahaan tersebut

Rumusan masalah pada penelitian ini adalah: (1) Apakah variabel nilai tukar berpengaruh terhadap harga saham Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)? (2) Apakah variabel inflasi berpengaruh terhadap harga saham Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)? (3) Apakah variabel nilai tukar dan inflasi berpengaruh terhadap harga saham Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)?

Metode penelitian dilakukan dengan pendekatan kuantitatif dan jenis penelitian asosiatif. Jumlah sampel yang digunakan sebanyak 35 pengamatan data, yaitu data nilai tukar terhadap dollar Amerika, data inflasi di Indonesia, dan harga saham pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Pengambilan sampel dilakukan dengan teknik *probability sampling* dengan menggunakan rumus slovin. Teknik pengumpulan data dilakukan dengan cara mengumpulkan data sekunder dari laman resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) dan Bank Indonesia (BI). Selanjutnya, data dianalisis dengan menggunakan standarisasi data, uji asumsi klasik, uji regresi linear berganda, uji T, uji F, dan uji koefisien determinasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Nilai tukar secara parsial berpengaruh signifikan terhadap harga saham Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Sedangkan secara simultan nilai tukar dan inflasi berpengaruh signifikan terhadap harga saham Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)

Kata Kunci: Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI), Inflasi, Nilai Tukar

ABSTRACT

This thesis with the title “The Effect of Exchange Rate and Inflation on Stock Prices of Indonesian Sharia Stock Index (ISSI)” was written by La Syarikalmuna, NIM: 17402163056, with Dr. Agus Eko Sujianto, S.E., M.M.

Currently, Islamic financial instruments in Indonesia have developed, this is evidenced by the results of the performance of the Islamic stock index which are getting better. There have been many large companies that have been listed on the Islamic stock index. One stock index that is an indicator of other Islamic stock indexes is the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI). The purpose of the stock index is to measure the performance of Islamic stocks, which will then be taken into consideration for investors to make investments. The stock index allows fluctuations to occur in stock prices. This can be influenced by several factors, including macroeconomic factors such as exchange rates and inflation. The exchange rate is an element that fluctuates very often, so that at certain times when the rupiah exchange rate against foreign currencies weakens, it can affect the export-import activities of goods carried out by companies. When the rupiah weakens, it can affect the decision of foreign investors to invest. Other factors such as inflation can also have an influence on stock price changes. When inflation is in an unsafe position, it will increase the company's production costs and the company's profits will decrease so that it can weaken the company's stock price

The formulation of the problems in this study are: (1) Does the exchange rate variable affect the stock price of the Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)? (2) Does the inflation variable affect the stock price of the Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)? (3) Do the exchange rate and inflation variables affect the stock price of the Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)?

The research method is carried out with a quantitative approach and associative research type. The number of samples used is 35 data observations, namely data on exchange rates against the US dollar, inflation data in Indonesia, and stock prices on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI). Sampling was done by using probability sampling technique using the Slovin formula. The data collection technique is done by collecting secondary data from the official website of the Indonesia Stock Exchange (IDX) and Bank Indonesia (BI). Furthermore, the data were analyzed using data standardization, classical assumption test, multiple linear regression test, T test, F test, and determination coefficient test. The results showed that the exchange rate partially has a significant effect on the stock price of the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI). Inflation has no significant effect on stock rights of the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI). Meanwhile, simultaneously the exchange rate and inflation have a significant effect on the stock price of the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI).

Keywords: Exchange Rate, Inflation, and Stock Price of Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)