

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah, dan Produk Domestik Bruto Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia Periode Tahun 2016 – 2020” ini ditulis oleh May Ekawidyawati, NIM. 12402173195, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Jurusan Ekonomi Syariah, IAIN Tulungagung yang dibimbing oleh Dr. Sutopo, M.Pd.

Investasi pada pasar modal syariah menjadi salah satu jenis kegiatan investasi yang banyak dipilih investor. Pasar modal berbasis syariah ini memiliki daya tahan lebih kuat terhadap guncangan ekonomi disaat kondisi ekonomi domestik dan global masih belum stabil. Di pasar modal syariah tidak terdapat sistem perbankan, karena di pasar modal syariah dilarang memasukkan saham yang jenis usahanya menggunakan sistem bunga. Sedangkan harga saham sendiri dapat dipengaruhi oleh faktor makroekonomi seperti produk domestik bruto, suku bunga, inflasi, nilai tukar, harga minyak, dan lainnya. Maka dari itu, penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi, suku bunga, nilai tukar rupiah, dan PDB terhadap ISSI.

Rumusan masalah dalam penelitian ini yaitu: (1) Apakah tingkat inflasi berpengaruh terhadap indeks saham syariah Indonesia pada periode 2016 – 2020? (2) Apakah suku bunga berpengaruh terhadap indeks saham syariah Indonesia pada periode 2016 – 2020? (3) Apakah nilai tukar rupiah berpengaruh terhadap indeks saham syariah Indonesia pada periode 2016 – 2020? (4) Apakah produk domestik bruto berpengaruh terhadap indeks saham syariah Indonesia pada periode 2016 – 2020? (5) Apakah tingkat inflasi, suku bunga, nilai tukar rupiah, dan produk domestik bruto secara simultan berpengaruh terhadap indeks saham syariah Indonesia periode 2016 – 2020?

Penelitian dalam skripsi ini menggunakan pendekatan kuantitatif dan jenis penelitian asosiatif. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah *nonprobability sampling* dengan sumber data sekunder. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 60 sampel yaitu data ISSI periode Januari 2016 sampai Desember 2020. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu dengan menggunakan uji asumsi klasik, uji regresi linier berganda, dan uji hipotesis.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa, secara parsial variabel inflasi, nilai tukar rupiah, dan PDB berpengaruh dan signifikan terhadap ISSI, sedangkan suku bunga tidak berpengaruh terhadap ISSI. Kemudian dari hasil Uji F dapat diketahui bahwa secara simultan variabel inflasi, suku bunga, nilai tukar rupiah, dan PDB berpengaruh dan signifikan terhadap ISSI. Dan dari hasil uji determinasi diketahui bahwa variabel dependen dapat dijelaskan oleh variabel independen sebesar 66,1%, sedangkan sisanya sebesar 33,9% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam persamaan ini.

Kata Kunci : Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah, PDB, ISSI

ABSTRACT

The thesis titled "The Influence of Inflation Rate, Interest Rate, Rupiah Exchange Rate, and Gross Domestic Product on Indonesia Sharia Stock Index for the Period 2016 – 2020" was written by May Ekawidyawati, NIM. 12402173195, Faculty of Islamic Economics and Business, Department of Sharia Economics, IAIN Tulungagung guided by Dr. Sutopo, M.Pd.

Investment in sharia capital market becomes one type of investment activity that many investors choose. Sharia-based capital market has stronger resistance to economic shocks when domestic and global economic conditions are still unstable. In sharia capital market there is no banking system, because in sharia capital market is prohibited to enter stocks whose type of business uses interest system. While the share price itself can be influenced by macroeconomic factors such as gross domestic product, interest rates, inflation, exchange rates, oil prices, and others. Therefore, this study aims to determine the influence of inflation, interest rates, rupiah exchange rate, and GDP on ISSI.

The problem formulation in this study is: (1) Does the inflation rate affect Indonesia's sharia stock index in the period 2016 – 2020? (2) Does interest rate affect Indonesia's sharia stock index in the period 2016 – 2020? (3) Does the rupiah exchange rate affect Indonesia's sharia stock index in the period 2016 – 2020? (4) Does gross domestic product affect Indonesia's sharia stock index in the period 2016 – 2020? (5) Does the inflation rate, interest rate, rupiah exchange rate, and gross domestic product simultaneously affect indonesia's sharia stock index for the period 2016 – 2020?

The research in this thesis uses quantitative approach and associative research type. The data collection technique used is nonprobability sampling with secondary data sources. The number of samples used in this study as many as 60 samples is ISSI data from January 2016 to December 2020. The data analysis techniques used in this study are using classic assumption tests, multiple linear regression tests, and hypothesis tests.

The results showed that, partially variable inflation, rupiah exchange rate, and GDP had a significant and significant effect on ISSI, while interest rates had no effect on ISSI. Then from the results of Test F can be known that simultaneously variable inflation, interest rates, rupiah exchange rate, and GDP have a significant and significant effect on ISSI. And from the results of the determination test it is known that dependent variables can be explained by independent variables by 66.1%, while the remaining 33.9% is explained by other variables that are not included in this equation.

Keywords: *Inflation, Interest Rates, Rupiah Exchange Rate, GDP, ISSI*