

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh Inflasi Dan *BI Repo Rate* Terhadap Harga Saham Dengan Nilai Tukar Sebagai Variabel Intervening Pada Jakarta Islamic Indeks (JII)”, ini ditulis oleh Nuning Nadiroh, NIM. 12406183159 Jurusan Manajemen Keuangan Syariah, dengan pembimbing Prof. Dr. Agus Eko Sujianto, S.E., M.M.

Penelitian ini dilatar belakangi oleh adanya fluktuasi inflasi, *BI Repo Rate* serta nilai tukar. Dimana ketiga variabel tersebut merupakan faktor-faktor eksternal yang harus dipertimbangkan karena dapat mempengaruhi harga saham. Kenaikan maupun penurunan inflasi akan mempengaruhi kebijakan yang diambil oleh pemerintah, dengan adanya kebijakan tersebut tentunya juga akan mempengaruhi investor dalam menempatkan dananya pada pasar modal. Selain itu kenaikan inflasi yang berlebihan biasanya akan diikuti dengan kebijakan Bank Sentral untuk menaikkan suku bunga. Tentunya hal ini akan membuat investor memilih untuk menabung dibandingkan berinvestasi di pasar modal. Begitu juga dengan nilai tukar yang melemah tentunya akan membuat perusahaan yang produksinya mengandalkan impor akan merugi dan harga sahamnya akan menurun.

Tujuan dari penelitian ini untuk menguji pengaruh inflasi, *BI Repo Rate* terhadap harga saham melalui nilai tukar sebagai variabel intervening pada Jakarta Islamic Indeks (JII). Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini ialah pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian deskriptif. Untuk teknik yang dipakai dalam pengambilan sampel yaitu menggunakan teknik *purposive sampling* dengan jumlah sampel yang digunakan sebanyak 15 perusahaan yang terdaftar dalam Jakarta Islamic Indeks (JII). Teknik analisis data menggunakan uji asumsi klasik, uji analisis linear berganda serta menggunakan Uji *Path* atau *Path Analysis*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial (1) Inflasi berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan pengaruh positif; (2) *BI Repo Rate* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham dengan pengaruh negatif; (3) Inflasi secara tidak langsung berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham melalui nilai tukar pada JII tahun 2016-2019. Hal tersebut terbukti dengan nilai beta yang diperoleh lebih besar dari beta yang diperoleh dari pengaruh langsung antara inflasi terhadap harga saham. (4) Inflasi secara tidak langsung tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham melalui nilai tukar pada JII tahun 2016-2019. Hal tersebut terbukti dengan nilai beta yang diperoleh lebih kecil dari beta yang diperoleh dari pengaruh langsung antara inflasi terhadap harga saham.

Kata Kunci : Inflasi, *BI Repo Rate*, Nilai Tukar, Harga Saham

ABSTRAK

Thesis with the title “The Effect Of Inflation and BI Repo Rate on Stock Prices with Exchange Rates as Intervening Variabels in the Jakarta Islamic Indeks (JII)”, was written by Nuning Nadiroh, NIM. 12406183159 Department Of Islamic Financial Management, with the supervisor of Prof. Dr. Agus Eko Sujianto, S.E., M.M.

This research is motivated by fluctuations in inflation, BI Repo Rate and Exchange Rates. Where the three variables are external factors that must be considered because they can effect stock prices. The increase or decrease in inflation will effect the policies taken by the government, with these policies of course will also effect investors in placing their founds in the capital market. In additions, excessive increases in inflation will usually be followed by the central banks policy the raise interest rates. Of course this will make investors choose to save rather than invest in the capital market. Likewise, a weakening exchange rate will certainly make companies whose production relies on import will lose out and their share prices will decline.

The purpose of this study is to examine the effect of inflation, BI Repo Rate on stock prices throught the exchange rate as an intervening variabel in the Jakarta Islamic Index (JII). The approach used in this research is a quantitative approach with a descriptive type of research. The technique used in sampling is using purposive sampling technique with the number of samples used as many as 15 companies listed in the Jakarta Islamic Index (JII). The data analysis technique use the classical assumption test, multiple and Analysis Path.

The result of this study indicate at that partially : (1) Inflations has a significant effect on stock prices with a negative effect. (2) BI Repo Rate has a significant effect on stock prices with a negative effect,(3) inflation indirectly has a negative and significant effect on stock prices throught the exchange rate at JII in 2016-2019. This is proven by the beta value obtained is greater than the beta obtained from the direct effect of inflation on stock price, (4) Inflation does not indirectly have a significant effecton stock prices throught the exchange rate at JII in 2016-2019. This is evidenced by the beta value obtained is smaller than the beta obtained from the direct effect of inflation on stock prices.

Keywords : Inflation, BI Repo Rate, Exchange Rates, Stock Prices