

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Kurs Rupiah, Jumlah Uang Beredar (JUB), dan Harga Emas Dunia Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Tahun 2016-2022” ini ditulis oleh Muhammad Iqbal Amrulloh, NIM. 12402193384, dengan dosen pembimbing Bintis Ti’anatud Diniati, S.Pd., M.Sc.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh perkembangan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) yang tidak konsisten selama periode 2016-2022. Hal ini dikarenakan fluktuasi ISSI dapat dipengaruhi oleh kondisi makroekonomi seperti inflasi, suku bunga, kurs rupiah, dan jumlah uang beredar (JUB) yang tidak terkendali. Selain itu, perkembangan ISSI juga dapat dipengaruhi oleh faktor ekonomi global seperti harga emas dunia. Harga emas yang meningkat setiap tahunnya dan tahan terhadap resesi dapat mempengaruhi minat investor saham di ISSI. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui 1) pengaruh inflasi, suku bunga, kurs rupiah, jumlah uang beredar (JUB), dan harga emas dunia terhadap ISSI, 2) pengaruh inflasi terhadap ISSI, 3) pengaruh suku bunga terhadap ISSI, 4) pengaruh kurs rupiah terhadap ISSI, 5) pengaruh jumlah uang beredar (JUB) terhadap ISSI, 6) pengaruh harga emas dunia terhadap ISSI.

Metode penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif asosiatif. Sumber data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari Otoritas Jasa Keuangan, Bank Indonesia, Badan Pusat Statistik, dan website investing.com. Penentuan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *non probability sampling* dengan jenis *sampling* jenuh. Dalam mengecek keabsahan temuan, peneliti menggunakan uji asumsi klasik. Teknik analisis yang digunakan adalah model regresi linear berganda dengan data *time series* menggunakan bantuan aplikasi SPSS 25.

Pengujian hipotesis parsial menunjukkan bahwa 1) inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap ISSI, 2) suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap ISSI, 3) kurs rupiah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap ISSI, 4) JUB berpengaruh positif dan signifikan terhadap ISSI, 5) harga emas dunia tidak berpengaruh signifikan terhadap ISSI. Secara simultan, variabel inflasi, suku bunga, kurs rupiah, jumlah uang beredar (JUB), dan harga emas dunia berpengaruh signifikan terhadap ISSI. Dari hasil analisis tersebut, diharapkan investor untuk lebih memerhatikan faktor makroekonomi dan ekonomi global sebagai acuan dalam menentukan keputusan berinvestasi saham di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).

Kata kunci: Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI), kurs rupiah, jumlah uang beredar (JUB)

ABSTRACT

Thesis with the title "The Influence of Inflation, Interest Rates, Rupiah Exchange Rate, Money Supply (JUB), and World Gold Prices on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) 2016-2022" was written by Muhammad Iqbal Amrulloh, NIM. 12402193384, with supervisor Bintis Ti'anatud Diniati, S.Pd., M.Sc.

This research is motivated by the inconsistent development of the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) during the 2016-2022 period. This is because ISSI fluctuations can be influenced by macroeconomic conditions such as inflation, interest rates, the rupiah exchange rate, and the uncontrolled money supply (JUB). Apart from that, ISSI development can also be influenced by global economic factors such as world gold prices. The price of gold which increases every year and is resistant to recession can influence the interest of stock investors in ISSI. The aim of this research is to determine 1) the influence of inflation, interest rates, the rupiah exchange rate, the money supply (JUB), and world gold prices on ISSI, 2) the influence of inflation on ISSI, 3) the influence of interest rates on ISSI, 4) the influence rupiah exchange rate against ISSI, 5) the influence of the money supply (JUB) on ISSI, 6) the influence of world gold prices on ISSI.

The research method used is an associative quantitative approach. The data sources used are secondary data obtained from the Financial Services Authority, Bank Indonesia, Central Statistics Agency, and the investing.com website. Determining the sample in this research used a non-probability sampling method with saturated sampling type. In checking the validity of the findings, researchers used the classic assumption test. The analysis technique used is a multiple linear regression model with time series data using the SPSS 25 application.

Partial hypothesis testing shows that 1) inflation has no significant effect on ISSI, 2) interest rates have no significant effect on ISSI, 3) the rupiah exchange rate has a negative and significant effect on ISSI, 4) JUB has a positive and significant effect on ISSI, 5) world gold prices has no significant effect on ISSI. Simultaneously, the variables inflation, interest rates, rupiah exchange rate, money supply (JUB), and world gold prices have a significant effect on ISSI. From the results of this analysis, it is hoped that investors will pay more attention to macroeconomic and global economic factors as a reference in determining decisions to invest in shares in the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI).

Keywords: Indonesian Sharia Stock Index (ISSI), Rupiah Exchange Rate, Money Supply