

## ABSTRAK

Penelitian dengan judul “Pengaruh Inflasi, Indeks Harga Konsumsi (IHK), dan *BI Rate* terhadap Harga Saham Perusahaan Subsektor Perikanan Dalam Daftar Efek Syariah Tahun 2013-2015” ini ditulis oleh Nur Ahsan Miftahur Rijal, NIM. 2824133099. Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. IAIN Tulungagung. Dosen Pembimbing: Dr. H. Mashudi, M.Pd.I.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh fenomena bahwa harga saham tergantung pada keputusan calon investor untuk bertransaksi di Bursa Efek. Para calon investor akan melihat prospek pendapatan perusahaan di masa depan yang bisa dianalisis dari faktor eksternal makroekonomi meliputi inflasi, Indeks harga konsumen (IHK) dan *BI Rate*. Semakin banyak investor melakukan permintaan terhadap saham, harga saham akan naik dan sebaliknya. Penelitian ini dilakukan karena masih adanya hasil yang tidak relevan antara teori dengan kenyataan, yaitu kenaikan dan penurunan variabel Inflasi, Indeks Harga Konsumen (IHK) tidak diikuti dengan kenaikan atau penurunan Harga Saham Syariah perusahaan Subsektor perikanan yang terdaftar dalam Daftar Efek Syariah (DES) tahun 2013-2015.

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan pengaruh inflasi, indeks harga konsumen (IHK), dan *BI Rate* terhadap harga saham perusahaan subsektor perikanan dalam Daftar Efek Syariah. Periode yang digunakan dalam penelitian ini adalah 3 (tiga) tahun. Penelitian ini menggunakan data sekunder. Populasi penelitian ini yaitu perusahaan subsektor perikanan yang terdaftar dalam Daftar Efek Syariah (DES). Teknik pengambilan sampel dengan sampling jenuh dan diperoleh sebanyak 72 data pengamatan dari 2 perusahaan. Teknik pengumpulan data dengan metode observasi tidak langsung dan studi kepustakaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda.

Berdasarkan hasil analisis data bahwa variabel Inflasi dan *BI Rate* secara parsial berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham, ketika Inflasi dan *BI Rate* mengalami kenaikan harga saham juga akan naik. Pengujian pada variabel Indeks Harga Konsumen secara parsial berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham, ketika nilai IHK naik harga saham akan turun. Sedangkan pengujian secara simultan variabel Inflasi, IHK, dan *BI Rate* secara bersama-sama berpengaruh yang tidak signifikan terhadap harga saham. Analisis regresi menghasilkan angka *Adjusted R Square* atau koefisien determinasi sebesar 0,081 atau 8,1%, sedangkan sisanya yaitu 91,9% dijelaskan oleh variabel lain di luar model regresi. Persamaan regresi linier berganda pada penelitian ini dirumuskan menjadi:

$$\text{Harga saham} = Y = -1.339E-17 + 0,074 \text{ (Inflasi)} - 0,046 \text{ (IHK)} + 0,076 \text{ (*BI rate*)}$$

Kata Kunci: Harga Saham, Inflasi, Indeks Harga Konsumen, dan *BI Rate*

## ABSTRACT

*Thesis with the title is The Influence of Inflation, Consumer Price Index (CPI), and BI Rate on Stock Price of Fishery Subsector Companies in List of Sharia Securities Year 2013-2015 "was written by Nur Ahsan Miftahur Rijal, NIM. 2824133099. Department of Islamic Economics Faculty of Economics and Islamic Business. IAIN Tulungagung. Supervisor: Dr. H. Mashudi, M.Pd.I.*

*This study is motivated by the phenomenon that the stock price depends on the decision of potential investors to transact on the Stock Exchange. Potential investors will see future earnings prospects that can be analyzed from macroeconomic external factors including inflation, consumer price index (CPI) and BI Rate. The more investors make the demand for the stock, the stock price will go up and vice versa. This research is done because there is still an irrelevant result between theory and reality, that is, the increase and decrease of Inflation variable, Consumer Price Index (CPI) is not followed by the increase or decrease of Sharia Company Shares Subsector of fishery listed in List of Sharia Securities (DES) year 2013-2015.*

*This study aims to prove the effect of inflation, consumer price index (CPI), and BI Rate on stock prices of fishery sub sector companies in List of Sharia Securities. Period used in this research is 3 (three) years. This study uses secondary data. The population of this research is fishery subsector companies listed in List of Sharia Securities (DES). Sampling technique with saturated sampling and obtained by 72 observation data from 2 companies. Technique of collecting data with indirect observation method and literature study. Data analysis technique used is multiple linear regression.*

*Based on data analysis result that Inflation and BI Rate variable partially have positive and insignificant effect to share price, when Inflation and BI Rate increase stock price also will rise. Tests on Consumer Price Index variables partially have a negative and insignificant effect on stock prices, when the CPI value rises stock prices will fall. While simultaneous testing of Inflation, CPI, and BI Rate variables simultaneously have no significant effect on stock prices. Regression analysis yields Adjusted R Square or coefficient of determination of 0.081 or 8.1%, while the rest of 91.9% is explained by other variables outside the regression model. Multiple linear regression equation in this research formulated into:*

$$\text{Share price} = Y = -1.339E-17 + 0.074 \text{ (Inflation)} - 0.046 \text{ (CPI)} + 0.076 \text{ (BI rate)}$$

**Keywords:** Stock Price, Inflation, Consumer Price Index, and BI Rate