

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham Syariah dengan Inflasi sebagai Variabel *Moderating* (Saham yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Periode Tahun 2012 – 2016)” ini ditulis oleh Windi Astutik, NIM. 1742143304, pembimbing Sri Dwi Estiningrum, S.E. Ak., MM. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh adanya pemikiran bahwa pergerakan harga saham merupakan salah satu cara untuk mengetahui kondisi perekonomian suatu negara. Adanya serangkaian Pemilu yang terjadi pada tahun 2013-2014 membuat perekonomian negara menjadi bergejolak dan akhirnya mempengaruhi pergerakan harga saham di pasar modal, khususnya *Jakarta Islamic Index* (JII). Dalam penelitian ini harga saham dihubungkan dengan faktor ekonomi makro, yaitu suku bunga Bank Indonesia (*BI Rate*), nilai tukar rupiah dan inflasi sebagai variabel *moderating*.

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah 1) Apakah tingkat suku bunga berpengaruh terhadap harga saham syariah di *Jakarta Islamic Index* (JII) periode tahun 2012 – 2016?. 2) Apakah nilai tukar berpengaruh terhadap harga saham syariah di *Jakarta Islamic Index* (JII) periode tahun 2012 – 2016?. 3) Apakah tingkat suku bunga dan nilai tukar secara simultan berpengaruh terhadap harga saham syariah di *Jakarta Islamic Index* (JII) periode tahun 2012 – 2016?. 4) Apakah inflasi memoderasi hubungan tingkat suku bunga terhadap harga saham syariah di *Jakarta Islamic Index* (JII) periode tahun 2012 – 2016?. 5) Apakah inflasi memoderasi hubungan nilai tukar terhadap harga saham syariah di *Jakarta Islamic Index* (JII) periode tahun 2012 – 2016?.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Data yang digunakan adalah data sekunder dengan jenis penelitian asosiatif. Populasi sebanyak 30 saham perusahaan dengan teknik pengambilan sampel *purposive sampling*. Sampel yang digunakan sebanyak 15 saham perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji normalitas, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan menggunakan SPSS 24. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa 1) Secara parsial, tingkat suku bunga berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham syariah. 2) Secara parsial, nilai tukar berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham syariah. 3) Secara simultan, tingkat suku bunga dan nilai tukar berpengaruh signifikan terhadap harga saham syariah. 4) Inflasi memoderasi hubungan tingkat suku bunga terhadap harga saham syariah. 5) Inflasi tidak memoderasi hubungan nilai tukar terhadap harga saham syariah.

Kata kunci : tingkat suku bunga, nilai tukar, inflasi, harga saham syariah

ABSTRACT

Thesis "The Influence of Interest Rate and Exchange Rate to Sharia Stock Price with Inflation as a Moderating Variable (Stock were Listed on Jakarta Islamic Index Period in 2012 – 2016)" is written by Windi Astutik, NIM. 1742143304, advised by Sri Estiningrum Dwi, S.E. Ak., MM. This study is motivated by the movement of stock prices is one way to know the condition of a country's economy. The existence of a series of Pemilu in 2013-2014 makes the country's economy becomes turbulent and ultimately affect the movement of stock prices in the capital market, especially the Jakarta Islamic Index (JII). In this study the stock prices is associated with the macro economic factors, namely the interest rate of Bank Indonesia (BI Rate), the rupiah exchange rate and inflation.

The formulation of the problem in this research are 1) Does the interest rate affect to the sharia stock price in Jakarta Islamic Index (JII) period of 2012 - 2016?. 2) Does the exchange rate affect to the sharia stock price in Jakarta Islamic Index (JII) period of 2012 - 2016?. 3) Do the interest rate and exchange rates simultaneously affect to the sharia stock price in Jakarta Islamic Index (JII) period of 2012 - 2016?. 4) Does inflation moderate the relationship of interest rate to the sharia stock price in Jakarta Islamic Index (JII) period of 2012 - 2016?. 5) Does inflation moderate the relationship of exchange rate to the sharia stock price in Jakarta Islamic Index (JII) period of 2012 - 2016?.

This research uses quantitative methods. It uses the secondary data with type of associative research. The population is 30 stocks of companies with sampling purposive sampling technique. The sample used as many as 15 stocks of the company. The analysis techniques used are normality test, classical assumption test, multiple linear regression analysis, and Moderated Regression Analysis (MRA) using SPSS 24. The results of this research are 1) Partially, interest rate effect positively and doesn't give the significant effect to the sharia stock price. 2) Partially, exchange rate effect positively and significantly to the sharia stock price. 3) Simultaneously, interest rate and the exchange rate effect significantly to the sharia stock price. 4) The inflation is moderating the relationship between interest rates to the sharia stock price. 5) The inflation isn't moderating the relationship between exchange rates to the sharia stock price.

Keywords : *interest rate, exchange rate, inflation, sharia stock price*