

**PENGARUH TINGKAT KASUS POSITIF COVID 19,
HARGA MINYAK MENTAH DUNIA, DAN NILAI
TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH
JAKARTA ISLAMIC INDEKS**

TESIS

Disusun Untuk Memenuhi Sebagian Syarat Memperoleh Gelar
Magister dalam Program Studi Ekonomi Syariah



Oleh

AHMAD VERY FADLI

NIM: 20505001

INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI

(IAIN) KEDIRI

2023

PERNYATAAN KEASLIAN TESIS

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : Ahmad Very Fadli

NIM : 20505001

Program studi : Ekonomi Syariah

Judul Penelitian : Pengaruh Tingkat Kasus Positif Covid 19, Harga Minyak Mentah Dunia, Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Syariah Jakarta Islamic Indeks

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa dalam hasil penelitian saya ini tidak terdapat unsur-unsur penjiplakan karya penelitian atau karya ilmiah yang pernah dilakukan atau dibuat orang lain kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar rujukan.

Apabila dikemudian hari ternyata hasil penelitian ini terbukti terdapat unsur-unsur penjiplakan dan klaim dari pihak lain, maka saya bersedia untuk diproses sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Kediri, 26 Juli 2023

Hormat saya,



(Ahmad Very Fadli)

PERSETUJUAN

Tesis ini dengan judul "Pengaruh Tingkat Kasus Positif Covid 19, Harga Minyak Mentah Dunia, Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Syariah Jakarta Islamic Indeks" oleh Ahmad Very Fadli telah disetujui untuk diajukan pada ujian tesis Program Pascasarjana IAIN Kediri

Dosen Pembimbing

1. Dr. Hj. Zuraidah, MSi.

1. 
.....

2. Dr. H. Jamaludin Acmad Kholik, Lc., MA


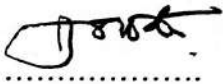


2. 
.....

Kediri, 26 Juli 2023

PENGESAHAN TIM PENGUJI TESIS

Tesis ini dengan judul "Pengaruh Tingkat Kasus Positif Covid 19, Harga Minyak Mentah Dunia, Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Syariah Jakarta Islamic Indeks" ini telah diperbaiki sebagaimana mestinya dapat disahkan sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Magister Pendidikan (M.Pd) Pascasarjana IAIN Kediri pada tanggal 26 Juli 2023

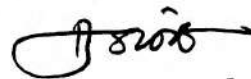
Tim penguji:

1. Dr. Andriani, MM (Ketua Sidang) 
2. Prof. Dr. H. Moh. Asror Yusuf, M.Ag (Penguji Utama) 
3. Dr. Hj. Zuraidah, MSi. (Penguji 1) 
4. Dr. H. Jamaludin Acmad Kholik, Lc., MA (Penguji 2) 

Kediri, 26 Juli 2023

Mengetahui

Direktur Pascasarjana IAIN Kediri



(Prof. Dr. H. Moh. Asror Yusuf, M.Ag)

ABSTRAK

AHMAD VERY FADLI. 2023. Pengaruh Tingkat Kasus Positif Covid 19, Harga Minyak Mentah Dunia, Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Syariah Jakarta Islamic Indeks. Ekonomi Syariah, Pascasarjana, IAIN Kediri. Dosen Pembimbing: 1. Dr. Hj. Zuraidah, MSi. 2. Dr. H. Jamaludin Acmad Kholik, Lc., MA

Kata Kunci : Jakarta Islamic Indeks, Covid 19, Harga Minyak Mentah Dunia, Nilai Tukar

Jakarta Islamic Indeks (JII) adalah salah satu indeks syariah yang ada di Indonesia. Jakarta Islamic Indeks memiliki pertumbuhan yang cenderung menurun antara periode tahun 2020 sampai tahun 2022 atau selama periode pandemi covid 19. Penelitian ini pengujian hasil dari penelitian-penelitian sebelumnya serta menguji teori yang menyatakan adanya faktor eksternal perusahaan seperti berita atau isu dari dalam dan luar negeri maupun perubahan nilai kurs yang dapat mempengaruhi harga saham sehingga penelitian ini meneliti pengaruh antara Tingkat Kasus Positif Covid 19, Harga Minyak Mentah Dunia dan Nilai Tukar Rupiah terhadap US Dollar terhadap Harga Saham Syariah Jakarta Islamic Indeks. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh Tingkat Kasus Positif Covid 19, Harga Minyak Mentah Dunia dan Nilai Tukar Rupiah terhadap US Dollar terhadap Harga Saham Syariah Jakarta Islamic Indeks.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan analisis penelitian menggunakan metode Regresi Linier Berganda dengan menggunakan aplikasi *STATA* menggunakan data *Time Series*. Variabel (X) atau variabel bebas (*independen*) dalam penelitian ini antara lain: Tingkat Positif Covid 19 (X_1), Harga *Crude Oil* WTI (X_2), dan Kurs (X_3) sedang Variabel Y atau Variabel terikat (*dependen*) dalam penelitian ini adalah harga saham syariah Jakarta Islamic Indeks. Jumlah data (n) penelitian ini sejumlah 109 periode yang diteliti mulai dari 1 Agustus 2020 hingga 31 Agustus 2022 dengan data berupa data penutup setiap Minggu. Terdapat empat uji asumsi klasik yang digunakan dalam penelitian ini antara lain yaitu normalitas, multikolinieritas, heterokedastisitas, dan autokorelasi. kemudian uji hipotesis dalam penelitian ini yang antara lain yaitu uji signifikansi individual (uji t), uji signifikansi simultan (uji f), dan uji determinasi (R^2).

Hasil analisis menunjukkan bahwa Tingkat Kasus Positif Covid 19 berpengaruh negatif dan signifikan terhadap saham syariah Jakarta Islamic Indeks. Harga Minyak Mentah Dunia berpengaruh positif dan signifikan terhadap saham syariah Jakarta Islamic Indeks. Nilai Tukar Rupiah terhadap US Dollar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap saham syariah Jakarta Islamic Indeks. Tingkat Kasus Positif Covid 19, Harga Minyak Dunia, Dan Nilai Tukar secara simultan berpengaruh signifikan terhadap terhadap saham syariah Jakarta Islamic Indeks pada periode 1 Agustus 2020 hingga 31 Agustus 2022.

ABSTRACT

AHMAD VERY FADLI. 2023. Pengaruh Tingkat Kasus Positif Covid 19, Harga Minyak Mentah Dunia, Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Syariah Jakarta Islamic Indeks. Ekonomi Syariah, Pascasarjana, IAIN Kediri. Dosen Pembimbing: 1. Dr. Hj. Zuraidah, MSi. 2. Dr. H. Jamaludin Acmad Kholik, Lc., MA

Keywords : Jakarta Islamic Index, Covid 19, World Crude Oil Price, Exchange Rate

The Jakarta Islamic Index (JII) is one of the sharia indices in Indonesia. The Jakarta Islamic Index has growth that tends to decrease between the period 2020 to 2022 or during the covid 19 pandemic period. This study examines the results of previous studies and tests theories that state the existence of external company factors such as news or issues from within and outside the country as well as changes in exchange rates that can affect stock prices so that this study examines the influence between the Covid 19 Positive Case Rate, World Crude Oil Prices and the Rupiah Exchange Rate against the US Dollar against the Jakarta Islamic Index Sharia Stock Price. This study aims to determine how much influence the Positive Case Rate of Covid 19, World Crude Oil Prices and the Rupiah Exchange Rate against the US Dollar have on the Jakarta Islamic Sharia Stock Index.

This study uses a quantitative approach with research analysis using the Multiple Linear Regression method using the STATA application using Time Series data. Variable (X) or independent (independent) variables in this study include: Positive Rate of Covid 19 (X1), WTI Crude Oil Prices (X2), and Exchange Rates (X3) while the Y variable or dependent variable (dependent) in this study is Jakarta Islamic Index sharia stock prices. The amount of data (n) in this study totaled 109 periods studied starting from 1 August 2020 to 31 August 2022 with data in the form of closing data every Sunday. There are four classic assumption tests used in this study, including normality, multicollinearity, heteroscedasticity, and autocorrelation. then test the hypothesis in this study which include individual significance test (t test), simultaneous significance test (f test), and determination test (R²).

The results of the analysis show that the Covid 19 Positive Case Rate has a negative and significant effect on the Jakarta Islamic Index sharia stocks. World Crude Oil Prices have a positive and significant effect on Jakarta Islamic Index sharia stocks. The Rupiah Exchange Rate against the US Dollar has a negative and significant effect on the Jakarta Islamic Index sharia stocks. The Covid 19 Positive Case Rate, World Oil Prices, and Exchange Rates simultaneously had a significant effect on the Jakarta Islamic Index sharia stocks in the period August 1 2020 to August 31 2022.

KATA PENGANTAR

Puji syukur pada Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat dan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan Tesis yang berjudul “Pengaruh Tingkat Kasus Positif Covid 19, Harga Minyak Dunia, Dan Nilai Tukar Terhadap Jakarta Islamic Indeks”. Sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program Magister (S2) pada Program Studi Ekonomi Syariah, Fakultas Pascasarjana Institut Agama Islam Negeri Kediri dengan baik.

Dalam proses penulisan Tesis ini, penulis banyak mendapat dukungan, bantuan, dan masukan dari berbagai pihak baik langsung maupun tidak langsung. Pada kesempatan ini penulis hendak mengucapkan terimakasih kepada :

1. Dr. Hj. Zuraidah, MSi. selaku dosen pembimbing tesis yang telah memberikan bimbingan dan arahan selama proses pengerjaan tesis. Selalu memberikan kritik dan saran yang sangat bermanfaat sehingga tesis ini dapat terselesaikan dengan baik.
2. Dr. H. Jamaludin Acmad Kholik, Lc., MA. selaku dosen pembimbing tesis yang telah memberikan bimbingan dan arahan selama proses pengerjaan tesis. Selalu memberikan kritik dan saran yang sangat bermanfaat sehingga tesis ini dapat terselesaikan dengan baik.
3. Prof. Dr. H. Moh. Asror Yusuf, M.Ag. selaku Direktur Pascasarjana Institut Agama Islam Negeri Kediri yang telah memberikan kesempatan dan berbagai fasilitas kepada penulis dalam menyelesaikan program magister.
4. Dr. Andriani, M.M. selaku Kepala Program Studi Ekonomi Syariah Pascasarjana Institut Agama Islam Negeri Kediri yang telah memberikan kesempatan dan berbagai fasilitas kepada penulis dalam menyelesaikan program magister.
5. Kedua orang tua dan kakak penulis yang selalu memberikan do'a, semangat, dan dukungannya sehingga penulis mampu menyelesaikan tesis.
6. Teman-teman program studi Ekonomi Syariah tahun 2020/2021 Genap yang selalu memberi dukungan.

7. Seluruh pihak terkait yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari bahwa Tesis ini masih banyak terdapat kekurangan, maka penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca demi sempurnanya penyusunan tesis ini. Semoga tesis ini bermanfaat bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Kediri, 20 Juli 2023

Ahmad Very Fadli

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	
LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	10
E. Definisi/Penegasan Istilah.....	10
F. Penelitian Terdahulu	11
G. Hipotesis	16
H. Sistematika Pembahasan.....	17
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Saham Syariah	19
B. Jakarta Islamic Indeks.....	26
C. Covid 19.....	27
D. Harga Minyak Dunia.....	27
E. Nilai Tukar	28
F. Hubungan Antar Variabel.....	29
1. Tingkat Kasus Positif Covid19 Terhadap Jakarta Islamic Indeks	29
2. Harga Minyak Mentah Dunia Terhadap Jakarta Islamic Indeks	30
3. Nilai Tukar Terhadap Jakarta Islamic Indeks.....	31
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Rancangan Penelitian.....	33

B. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	34
C. Populasi dan Sampel.....	36
D. Teknis Analisis Data.....	36
BAB IV HASIL PENELITIAN	
A. Deskripsi Data.....	42
1. Jakarta Islamic Indeks	42
2. Tingkat Kasus Positif Covid19.....	43
3. Harga Minyak Mentah Dunia.....	44
4. Nilai Tukar.....	45
B. Pengujian Hipotesis	47
1. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	47
2. Hasil Uji Hipotesis	47
BAB V PEMBAHASAN	
A. Pengaruh Tingkat Kasus Positif Covid19 Terhadap Jakarta Islamic Indeks.....	59
B. Pengaruh Harga Minyak Mentah Dunia Terhadap Jakarta Islamic Indeks.....	60
C. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Jakarta Islamic Indeks	61
D. Pengaruh Tingkat Kasus Positif Covid19, Harga Minyak Mentah Dunia, dan Nilai Tukar Secara Simultan Terhadap Jakarta Islamic Indeks.....	62
BAB VI PENUTUP	
A. Kesimpulan	65
B. Implikasi Teoritis dan Praktis	65
C. Saran	66
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN.....	71

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria Uji Autokorelasi	39
Tabel 4.1 Hasil Analisis Deskriptif.....	46
Tabel 4.2 Hasil Analisis Uji Normalitas	47
Tabel 4.3 Hasil Analisis Uji Multikolinearitas	49
Tabel 4.4 Hasil Analisis Uji Heterokedastisitas.....	50
Tabel 4.5 Kriteria Uji Autokorelasi	51
Tabel 4.6 Hasil Analisis Uji Autokorelasi	51
Tabel 4.7 Hasil Analisis Uji AR(1) <i>Prais Winsten</i>	52
Tabel 4.8 Model (dalam persentase) dan output stata.....	53
Tabel 4.9 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Nilai <i>Closing Price</i> Jakarta Islamic Indeks	3
Gambar 1.2 Kasus Terkonfirmasi Positif Covid 19	5
Gambar 1.3 Nilai <i>Closing Price Crude-Oil</i>	6
Gambar 1.4 Nilai Tukar rupiah Terhadap US Dollar	7
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	33
Gambar 4.1 Nilai <i>Closing Price</i> Jakarta Islamic Indeks	42
Gambar 4.2 Kasus Terkonfirmasi Positif Covid 19	43
Gambar 4.3 Nilai <i>Closing Price Crude-Oil</i>	44
Gambar 4.4 Nilai Tukar rupiah Terhadap US Dollar	45

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data.....	68
Lampiran 2. Output Aplikasi Stata	71
Lampiran 3. Kegiatan Konsultasi Bimbingan Tesis	76