

**PENGARUH *KURS* DAN INFLASI TERHADAP HARGA
SAHAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* PERIODE 2019 - 2023**

(Studi Pada Indeks Saham Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

Disusun Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi (SE)



Oleh :

FADILATUS SYIFA

NIM. 20402082

PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS ISLAM (FEBI)

INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN) KEDIRI

2025

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi dengan Judul :

**PENGARUH KURS DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2019-2023
(Studi Pada Indeks Saham Bursa Efek Indonesia)**

Oleh :

FADILATUS SYIFA

204402062

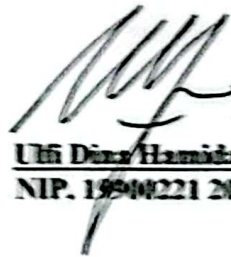
Telah disetujui oleh:

Dosen Pembimbing I



Dr. Hj. Sulistyowati, S.H., M.E.L.
NIP. 19810930 200901 2 008

Dosen Pembimbing II



Uti Dina Hamida, M.Pd.
NIP. 19940221 202321 2 039

NOTA DINAS

Kediri, 24 September 2024

Lampiran : 4 (empat) berkas
Hal : Bimbingan Skripsi

Kepada,
Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Institut Agama Islam Negeri Kediri
Di
Jl. Sunan Ampel No. 07, Ngronggo, Kota Kediri
Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Memenuhi permintaan Bapak Dekan untuk membimbing
penyusunan skripsi mahasiswa tersebut dibawah ini:

Nama : FADILATUS SYIFA
NIM : 20402082
Judul : PENGARUH *KURS* DAN INFLASI TERHADAP
HARGA SAHAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX*
PERIODE 2019 – 2023 (Studi Pada Indeks Saham
Bursa Efek Indonesia)

Setelah diperbaiki materi dan penyusunanya, kami
berpendapat skripsi tersebut telah memenuhi syarat sebagai
kelengkapan ujian akhir Sarjana Strata Satu (S-1).

Bersama ini kami lampirkan berkas naskah skripsinya,
dengan harapan dapat segera diujikan dalam Sidang Munaqasah.

Demikian agar maklum atas ketersediaan Bapak/Ibu kami
ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Dosen Pembimbing I



Dr. Hj. Sulistiyowati, S.H.I., M.El.
NIP. 19810930 200901 2 008

Dosen Pembimbing II



Ulfi Dina Hamida, M.Pd.
NIP. 19900221 202321 2 039

NOTA PEMBIMBING

Kediri, 15 Januari 2025

Lampiran : 4 (empat) berkas
Hal : Pengesahan Skripsi

Kepada,
Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Institut Agama Islam Negeri Kediri
Di
Jl. Sunan Ampel No. 07, Ngronggo, Kota Kediri
Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Memenuhi permintaan Bapak Dekan untuk membimbing
penyusunan skripsi mahasiswa tersebut dibawah ini:

Nama : FADILATUS SYIFA
NIM : 20402082
Judul : PENGARUH *KURS* DAN INFLASI TERHADAP
HARGA SAHAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX*
PERIODE 2019 – 2023 (Studi Pada Indeks Saham
Bursa Efek Indonesia)

Setelah diperbaiki materi dan susunannya sesuai dengan
beberapa petunjuk dan tuntutan yang telah diberikan dalam Sidang
Munaqasah yang dilaksanakan pada tanggal 7 Januari 2025, Kami
dapat menerima dan menyetujui hasil perbaikannya.

Demikian agar menjadikan maklum kesediaan Bapak/Ibu kami
ucapkan terima kasih.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb

Dosen Pembimbing I



Dr. Hj. Sulistyowati, S.HI., M.El.
NIP. 19810930 200901 2 008

Dosen Pembimbing II



Ulfi Dina Hamida, M.Pd.
NIP. 19900221 202321 2 039

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH KURS DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2019-2023
(Studi Pada Indeks Saham Bursa Efek Indonesia)**

FADILATUS SYIFA

20402082

Telah diujikan di depan Sidang Munaqosah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri pada tanggal 7 Januari 2025

Tim Penguji :

1. Penguji Utama

Yopi Yudha Utama, M.S.A
NIP. 19920622 201903 1 008

(.....)

2. Penguji I

Dr. Hj. Sulistyowati, S.HI., M.El.
NIP. 19810930 200901 2 008

(.....)

3. Penguji II

Ulfi Dina Hamida, M.Pd.
NIP. 199002212023212039

(.....)

Kediri, 15 Januari 2025

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kediri



H. H. Imam Annas Mushlih, M. HI
NIP. 19750101 199803 1 002

MOTTO

يَجُوزُ بَيْعُ السَّهْمِ، أَوْ رَهْنُهُ مَعَ مُرَاعَاةِ مَا يَفْتَضِي بِهِ نِظَامُ الشَّرَكَةِ

Boleh menjual saham atau menjaminkan saham dengan memperhatikan peraturan yang berlaku pada perseroan.

-Keputusan Mukhtamar ke-7 Majma' Fiqh Islami-

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Fadilatus Syifa

NIM : 20402082

Program Studi : Perbankan Syariah

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwasannya skripsi yang saya tulis ini benar-benar tulisan saya dan bukan merupakan plagiasi sebagian ataupun seluruhnya. Apabila di kemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil plagiasi, baik sebagian atau seluruhnya, maka saya bersedia menerima sanksi dari perbuatan tersebut sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Kediri, 4 Oktober 2024

Yang membuat pernyataan



Fadilatus Syifa
20402082

HALAMAN PERSEMBAHAN

Teriring do'a dan rasa syukur kehadiran Allah SWT, penulis mempersembahkan skripsi ini kepada:

1. Rasa Syukur tetap terhaturkan kepada Allah SWT, Sholawat beserta salam senantiasa tercurahkan kepada Nabiyullah Muhammad SAW.
2. Kedua orang tua yang sangat penulis cintai dan sayangi Bapak Fuad M.Pd.I dan Ibu Fitri Kurniawati S.Pd.I., dan adik cantik penulis Felisa Farikhatul Maula. Teruntuk orang tua penulis, semoga diberi kesehatan, diberi kelapangan dada untuk selalu bersama, dan bahagia dunia hingga akhirat, Aamiin. Terimakasih atas pengorbanan dan do'a restu yang tiada henti, sehingga penulis bisa menyelesaikan pendidikan sampai perguruan tinggi.
3. Almamater hijau kebanggaan penulis, Program Studi Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri Kediri.
4. Dosen pembimbing yakni Ibu Dr. Hj. Sulistyowati, S.HI., M.El., dan Ibu Ulfi Dina Hamida, M.Pd. yang telah membantu memberikan masukan dan arahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Kepada Nanda Wisnu Wicaksono S.T., Limbela Anggi Distayolas S.Pd., Badilah Rohkhiyatin, Neyni Monika Wati, Dwi Lailatul Mufidah, Fitri Aisyah, dan teman-teman angkatan 2020 yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, yang telah mendukung dan memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Kepada diri saya sendiri, Fadilatus Syifa karena telah mampu berusaha dan berjuang sejauh ini.

ABSTRAK

Syifa, Fadilatus. Dosen Pembimbing Ibu Dr. Hj. Sulistyowati, S.HI., M.El., dan Ibu Ulfi Dina Hamida, M.Pd., *Pengaruh Kurs dan Inflasi Terhadap Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2019-2023 (Studi Pada Indeks Saham Bursa Efek Indonesia)*. Skripsi, Program Studi Perbankan Syariah, FEBI, IAIN Kediri, 2024.

Kata Kunci : Pengaruh, *Kurs*, Inflasi, Harga Saham, *Jakarta Islamic Index (JII)*, Pasar Modal Syariah.

Kurs dan inflasi merupakan dua faktor makroekonomi yang sering dipertimbangkan dalam analisis pasar modal karena dapat mempengaruhi nilai investasi dan keputusan investor. Untuk itu rumusan masalah dalam penelitian ini adalah bagaimana *kurs* dan inflasi dapat mempengaruhi *Jakarta Islamic Index (JII)* secara parsial maupun simultan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *kurs* dan inflasi terhadap pergerakan harga Saham *Jakarta Islamic Index (JII)* di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019-2023.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan asosiatif, sampel yang digunakan adalah *non-probability sampling* dengan sampel jenuh. Data yang digunakan dalam penelitian ini bersumber dari publikasi resmi laporan *kurs* bulanan Bank Indonesia dan laporan keuangan Bursa Efek Indonesia yang secara rutin di publikasi periode 2019 hingga 2023. Diperoleh sebanyak 60 data pada setiap variabel. Analisis menggunakan *SPSS* versi 25 dengan analisis regresi linier berganda. Uji yang digunakan adalah Uji asumsi klasik, uji korelasi, uji hipotesis, dan uji koefisien determinasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa baik *kurs* maupun inflasi memiliki pengaruh signifikan terhadap pergerakan *Jakarta Islamic Index (JII)*, dengan diperoleh persamaan $Y = 1536,402 + (-0,069)X_1 + (20,533)X_2$. Secara parsial *Kurs* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index (JII)*, dengan signifikansi sebesar $0,000 < 0,05$ dan nilai $t_{hitung} -5,583 < t_{tabel} -2,00247$. Sementara inflasi cenderung memberikan pengaruh positif dan signifikan yang ditunjukkan dengan signifikansi $0,000 < 0,05$ dan nilai $t_{hitung} 3,953 > t_{tabel} 2,00247$. *Kurs* dan Inflasi secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham syariah *Jakarta Islamic Index (JII)* yang ditunjukkan dengan signifikansi sebesar 0,000 yang berarti lebih kecil dari 0,05 atau $0,000 < 0,05$, $f_{hitung} 17,167 > f_{tabel} 3,16$ yang artinya X_1 *kurs* dan X_2 inflasi berpengaruh terhadap Y harga saham *Jakarta Islamic Index (JII)*. Dan hasil uji koefisien determinasi R^2 *Kurs* dan Inflasi mempengaruhi harga saham *Jakarta Islamic Index (JII)* sebesar 37,6%. Temuan ini memberikan implikasi penting bagi investor dan pembuat kebijakan untuk memahami dinamika faktor-faktor makroekonomi yang dapat memengaruhi kinerja indeks saham, khususnya dalam konteks pasar modal syariah di Indonesia.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Puji syukur *Alhamdulillah* robbil'alamin, penulis ucapkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh *Kurs* dan Inflasi Terhadap Harga Saham *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2019-2023 (Studi Pada Indeks Saham Bursa Efek Indonesia)” dapat terselesaikan dengan baik.

Dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada berbagai pihak yang telah memberikan bantuan kepada penulis baik berupa arahan, dorongan, maupun material. Oleh karena itu, penulis sampaikan ungkapan rasa terima kasih dan penghargaan kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. H. Wahidul Anam, M.Ag., selaku Rektor IAIN Kediri.
2. Bapak Dr. H. Imam Annas Mushlihin, M.HI., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam (IAIN) Kediri.
3. Ibu Dr. Hj. Naning Fatmawatie, SE., MM. Dan Bapak Dr. H. Ali Samsuri, MEI., selaku Wakin Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri
4. Ibu Dr. Hj. Sulistyowati, S.HI., M.El., selaku Ketua Program Studi Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri, sekaligus Dosen Pembimbing I dalam penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Ulfi Dina Hamida, M.Pd., selaku Dosen Pembimbing II dalam penyusunan skripsi ini.

6. Bapak dan Ibu dosen beserta staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam serta seluruh civitas akademik Institut Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri.
7. Bapak dan Ibu tercinta beserta keluarga, yang dengan penuh ketulusan hati dan keikhlasan untuk selalu memberikan doa, dukungan, motivasi, nasihat, kasih sayang serta pengorbanan penuh demi keberhasilan menyelesaikan skripsi ini.
8. Kawan-kawan seperjuangan di IAIN Kediri serta pihak-pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang membantu dan mendo'akan akan penyelesaian penyusunan skripsi ini.
9. Semua pihak yang ikut serta dalam membantu menyelesaikan penyusunan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu – persatu.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini jauh dari kata sempurna. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan kemanfaatan dan menambah khazanah keilmuan, bagi para pembaca. Oleh karena itu, penulis berharap semua pihak yang membaca agar memberikan kritik dan saran yang membangun demi perbaikan pada penelitian selanjutnya. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca umumnya. Aamiin

Kediri, 4 Oktober 2024

Penulis

Fadilatus Syifa
NIM. 20402082

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
NOTA DINAS	iii
NOTA PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I: PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	16
C. Tujuan Penelitian.....	16
D. Kegunaan Penelitian.....	16
E. Hipotesis.....	17
F. Telaah Pustaka.....	18
BAB II LANDASAN TEORI.....	25
A. <i>Grand Theory</i>	25
B. <i>Kurs Valuta Asing</i>	29

C.	Inflasi.....	36
D.	Pasar Modal Syariah.....	39
E.	Indeks Saham	48
F.	<i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	52
G.	Keterkaitan Antar Variabel.....	54
BAB III METODE PENELITIAN		59
A.	Rancangan Penelitian	59
B.	Populasi dan Sampel	60
C.	Teknik Pengumpulan Data	62
D.	Instrumen Penelitian.....	63
E.	Teknik Analisis Data	66
F.	Analisis Korelasi	66
G.	Pengujian Hipotesis.....	66
H.	Analisis Koefisien Determinasi (Nilai R^2).....	69
BAB IV HASIL PENELITIAN		69
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	70
B.	Deskripsi Data	72
C.	Analisis Data	74
D.	Analisis Korelasi	82
E.	Pengujian Hipotesis.....	83
F.	Analisis Koefisien Determinasi	89
BAB V PEMBAHASAN.....		64
A.	Pengaruh <i>Kurs</i> pada Harga Saham <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	90
B.	Pengaruh Inflasi pada Harga Saham <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	94

C. Pengaruh <i>Kurs</i> dan Inflasi pada Harga Saham <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII)	99
BAB VI PENUTUP	101
A. Kesimpulan.....	101
B. Saran.....	103
DAFTAR PUSTAKA	105
LAMPIRAN.....	111

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Pertumbuhan Harga Saham ISSI, JII70, dan JII Periode 2019-2023 (dalam Milyar Rupiah)	5
Tabel 1.2 Kapitalisasi Pasar <i>Jakarta Islamic Index</i> Periode 2019-2023 (dalam Milyar Rupiah)	7
Tabel 1.3 Perkembangan <i>Kurs</i> Rupiah Terhadap <i>Dollar</i> USD Periode 2019-2023 (dalam Rupiah)	11
Tabel 1.4 Data Inflasi Periode Januari 2019 – Desember 2023	13
Tabel 3.1 Interpretasi Koefisien Korelasi	66
Tabel 4.1 <i>Kurs</i> , Inflasi, Harga Saham <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) Periode 2019 – 2023.....	73
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	75
Tabel 4.3 Uji Normalitas	77
Tabel 4.4 Uji Multikolonieritas.....	78
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi.....	79
Tabel 4.6 Uji Heteroskedastisitas.....	82
Tabel 4.7 Analisis Korelasi.....	83
Tabel 4.8 Persamaan Regresi	84
Tabel 4.9 Uji F	86
Tabel 4.10 Uji Parsial (Uji T)	87
Tabel 4.11 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	89
Tabel 4.12 Koefisien Determinasi.....	89

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Uji Normalitas	76
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas	81

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Variabel Penelitian**
- Lampiran 2 : Hasil Pengujian Statistik**
- Lampiran 3 : Data Distribusi Nilai T**
- Lampiran 4 : Data Distribusi Nilai F**
- Lampiran 5 : Riwayat Hidup**