

**HALAMAN PERSETUJUAN**

PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM  
TAHUN 2020  
(STUDI PADA PT JASA MARGA (PERSERO) TBK YANG TERDAFTAR DI  
DAFTAR EFEK SYARIAH)

**FEBRY AULIA DAMAYANTI**

**NIM : 9.313.480.14**

Disetujui oleh:

Pembimbing I,

Pembimbing II,

**Dr. Andriani, SE, MM**

**NIP. 19730113 200312 2001**

**Sri Anugrah Natalina, SE, MM**

**NIP. 19771225 200901 2006**

**NOTA DINAS**

Kediri, 1 Juli 2021

Nomor : -  
Lampiran : 4 (empat) berkas  
Hal : Bimbingan Skripsi

Kepada  
Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri  
Di  
Jl. Sunan Ampel No. 07 - Ngronggo Kediri

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

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

Nama : FEBRY AULIA DAMAYANTI  
NIM : 9.313.480.14  
Judul : PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM TAHUN 2020 (STUDI PADA PT JASA MARGA (PERSERO) TBK YANG TERDAFTAR DI DAFTAR EFEK SYARIAH)

Setelah diperbaiki materi dan susunannya, kami berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat kelengkapan ujian akhir Sarjana Strata Satu (S-I).

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

Demikian agar dijadikan maklum dan atas kesediaan Bapak kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I,

Pembimbing II,

**Dr. Andriani, SE, MM**  
NIP. 19730113 200312 2001

**Sri Anugrah Natalina, SE, MM**  
NIP. 19771225 200901 2006

## NOTA PEMBIMBING

Kediri, 29 Juli 2021

Nomor : -  
Lampiran : 4 (empat) berkas  
Hal : Bimbingan Skripsi

Kepada

Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri

Di

Jl. Sunan Ampel No. 07 - Ngronggo Kediri

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Bersama ini saya kirimkan berkas skripsi mahasiswa:

Nama : FEBRY AULIA DAMAYANTI  
NIM : 9.313.480.14  
Judul : PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP  
HARGA SAHAM TAHUN 2020 (STUDI PADA PT  
JASA MARGA (PERSERO) TBK YANG TERDAFTAR  
DI DAFTAR EFEK SYARIAH)

Setelah diperbaiki materi dan susunannya, skripsi tersebut telah sesuai dengan petunjuk dan tuntunan yang diberikan dalam Sidang Munaqasah pada tanggal 16 Juli 2021, sehingga kami menerima dan menyetujui hasil perbaikannya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I,

Pembimbing II,

**Dr. Andriani, SE, MM**  
NIP. 19730113 200312 2001

**Sri Anugrah Natalina, SE, MM**  
NIP. 19771225 200901 2006

**HALAMAN PENGESAHAN**

PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM  
TAHUN 2020  
(STUDI PADA PT JASA MARGA (PERSERO) TBK YANG TERDAFTAR DI  
DAFTAR EFEK SYARIAH)

**FEBRY AULIA DAMAYANTI**

**NIM : 9.313.480.14**

Telah diujikan di depan sidang Munaqasah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri pada tanggal 16 Juli 2021

Tim Penguji,

1. Penguji Utama  
**Dr. H. Naning Fatmawatie, SE, MM** ( ..... )  
**NIP. 19740528 200312 2001**
2. Penguji I  
**Dr. Andriani, SE, MM** ( ..... )  
**NIP. 19730113 200312 2001**
3. Penguji II  
**Sri Anugrah Natalina, SE, MM** ( ..... )  
**NIP. 19771225 200901 2006**

Kediri, 29 Juli 2021  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

**Dr. H. Imam Annas Mushlihin, MHI**  
**NIP. 19750101 199803 1 002**

## MOTTO

### STRUGGLE

*Indeed, Allah would never change a people's state (of favour) until they change their own state (of faith).*

(QS 13:11)

### PATIENCE

*So, endure patiently, with a beautiful patience.*

(QS 70:5)

### GRATEFUL

*And if you count the blessing of Allah, never will you be able to count them.*

(QS 14:34)

***“ Do your best, Allah will do the rest ”***

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, pada akhirnya proyek final ini telah mencapai titik puncaknya.

Kepada Allah ta'ala, kuucapkan syukur yang tiada hentinya

Dan melalui karya ilmiah ini kupersembahkan sebagai bukti terselesaikannya  
studi strata pertama kepada semua yang sangat berharga

“ Tentunya, ucapan terima kasih saya haturkan kepada:  
Ayah, bunda dan adik-adik yang tercinta  
Yangti, Pakpuh Budhe, Om Tante yang tersayang  
Sahabat, sepupu, teman dekat yang selalu ada  
*Special one* yang berada disana

Dan seluruh insan yang tak pernah lelah bertanya “Kapan lulusnya?”

Percayalah, tak akan kukecewakan kalian yang sekuat tenaga mengangkat rasa  
semangat dan motivasi untuk dapat menyelesaikan ini semua.

Dukungan dan untaian doa selalu dalam ingatan

Walaupun sering kali pengalaman di luar sana memang sangat menggoda dan  
merenggut detik demi detikku sehingga kata “terlambat” lah  
yang muncul pada akhirnya

Namun bagiku tiada kata terlambat bagi siapa pun yang senantiasa memperkaya  
pengetahuan dan memanfaatkan dirinya untuk membantu sesama serta

berbagi ilmu yang berguna bagi agama, nusa, dan bangsa

Bukan hanya untuk kesenangan dan materi semata

Bukan juga untuk menghamburkan waktu dengan sia-sia

Karena mimpi, angan, dan cita-cita selalu ada

Namun biarlah hanya Allah ta'ala yang mengetahuinya

## ABSTRAK

**FEBRY AULIA DAMAYANTI**, Dosen Pembimbing: DR. ANDRIANI, SE, MM dan SRI ANUGRAH NATALINA, SE, MM. : Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham Tahun 2020 (Studi Pada PT Jasa Marga (Persero) Tbk yang Terdaftar Di Daftar Efek Syariah). Ekonomi Syari'ah, Ekonomi dan Bisnis Islam. Institut Agama Islam Negeri Kediri. 2021

**Kata Kunci:** Nilai Tukar Rupiah, Harga Saham, PT Jasa Marga

Investasi saham di Indonesia berkembang pesat, namun sempat terganggu karena pandemi Covid-19 pada bulan Maret 2020 yang menyebabkan seluruh harga saham sektoral menurun drastis. Selain kebijakan pemerintah terkait pandemi, fluktuasi nilai tukar rupiah berdampak pada pergerakan indeks harga saham seperti pada sektor infrastruktur yang turun signifikan sebesar 12% hingga akhir 2020 termasuk pada PT Jasa Marga (Persero) Tbk yang sahamnya terdaftar di Daftar Efek Syariah.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui signifikansi atau seberapa besar pengaruh nilai tukar rupiah (variabel X) terhadap harga saham syariah (variabel Y) PT Jasa Marga (Persero) Tbk saat pandemi Covid-19 periode Maret - Desember tahun 2020. Penelitian ini termasuk penelitian kuantitatif yang menghasilkan penemuan dengan menggunakan prosedur statistik. Jenis data penelitian ini adalah data sekunder yang bersifat kuantitatif. Sampel data berjumlah 200 yang diambil dari keseluruhan populasi (sampel jenuh) dengan metode dokumentasi. Data diolah menggunakan metode analisis deskriptif, uji asumsi klasik, analisis bivariat (regresi linier sederhana), uji koefisien korelasi sederhana, dan uji hipotesis.

Berdasarkan hasil dari pengolahan data, nilai tukar rupiah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. Dari analisis regresi linier sederhana diperoleh persamaan  $Y = 16417,145 - 0,857X$ . Uji koefisien korelasi (R) dengan metode *Pearson* diperoleh koefisien korelasi (R) sebesar -0,857 yaitu diantara interval 0,80 – 1,000, maka hubungan antara kedua variabel sangat kuat. Nilai koefisiennya negatif sehingga hubungan kedua variabel juga negatif atau berlawanan. Uji parsial (uji - t) diperoleh nilai signifikansi (sig.)  $0,000 < 0,05$  yang artinya  $H_a$  diterima dan  $H_0$  ditolak, yaitu nilai tukar rupiah secara parsial berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hasil koefisien determinasi (R square) sebesar 0,734 artinya nilai tukar rupiah berkontribusi sebesar 73,4%. terhadap harga saham. Sedangkan sisanya 26,6% dipengaruhi oleh variabel lain di luar variabel yang diteliti.

## KATA PENGANTAR



Ucapan syukur dan alhamdulillah penulis panjatkan kepada Allah SWT atas berkat, taufiq, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham Tahun 2020 (Studi Pada PT Jasa Marga (Persero) Tbk yang Terdaftar Di Daftar Efek Syariah)” sebagai syarat kelulusan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi. Kemudian tidak lupa, shalawat serta salam senantiasa tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, Nabi dari semua Nabi, dan pembawa kesempurnaan yakni agama Islam.

Banyak hambatan dan kesulitan dalam proses penyusunan skripsi ini. Namun, penulis telah mendapatkan dukungan dan bantuan dari berbagai pihak dalam pelaksanaan dan penyusunan skripsi ini sehingga pada akhirnya dapat terselesaikan dengan baik. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan terima kasih sedalam-dalamnya kepada:

1. Dr. H. Nur Chamid, MM selaku Rektor IAIN Kediri.
2. Dr. H. Imam Annas Mushlihin, M.HI selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Dr. Ahmad Syakur, LC., M.EI selaku Kepala Jurusan Ekonomi Bisnis dan Islam.
4. Dr. Andriani, SE, MM dan Sri Anugrah Natalina, SE, MM selaku dosen pembimbing yang telah membimbing, mengarahkan, memberi masukan, dan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Rofik Efendi, S. Kom, MM selaku dosen penguji seminar proposal, Dr. H. Naning Fatmawatie, SE, MM selaku dosen penguji munaqosah, beserta seluruh dosen dan staf karyawan Fakultas Syariah Jurusan Ekonomi Bisnis dan Islam IAIN Kediri.
6. Bunda , ayah, yangti, pakpuh budhe, om tante, adek, sepupu dan segenap keluarga besar yang terus mendukung dengan doa, nasihat, dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.



7. Sahabat-sahabatku sejak dulu hingga akhir hayat. Terimakasih telah menjadi teman, sahabat, saudara, dalam keadaan apapun dan dimanapun.
8. Teman-teman bimbingan Dr. Andriani, SE, MM dan Sri Anugrah Natalina, SE, MM, teman seperjuangan penelitian kuantitatif, dan teman yang berjuang bersama selama proses pengerjaan skripsi yang tak lelah untuk saling memberi semangat dan dorongan untuk segera menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih atas dukungan, kerja sama, dan solidaritasnya selama ini.
9. Dan yang terakhir untuk teman-teman di IAIN Kediri angkatan 2014, serta pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam penyelesaian penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan, karena itulah penulis berharap semua pihak yang membaca agar memberikan masukan beserta kritik dan saran demi perbaikan pada penelitian selanjutnya. Namun demikian, besar harapan agar skripsi ini dapat bermanfaat untuk siapa saja yang membutuhkan.

Kediri, 29 Juli 2021

Penulis,

**Febry Aulia Damayanti**

**NIM : 9.313.480.14**

## DAFTAR ISI

|   |             |
|---|-------------|
| <b>HALAMAN JUDUL .....</b>                              | <b>i</b>    |
| <b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>                        | <b>ii</b>   |
| <b>HALAMAN NOTA DINAS .....</b>                         | <b>iii</b>  |
| <b>HALAMAN NOTA PEMBIMBING .....</b>                    | <b>iv</b>   |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>                         | <b>v</b>    |
| <b>HALAMAN MOTTO .....</b>                              | <b>vi</b>   |
| <b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>                        | <b>vii</b>  |
| <b>ABSTRAK .....</b>                                    | <b>viii</b> |
| <b>KATA PENGANTAR .....</b>                             | <b>ix</b>   |
| <b>DAFTAR ISI .....</b>                                 | <b>xi</b>   |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                               | <b>xiv</b>  |
| <b>DAFTAR GRAFIK .....</b>                              | <b>xv</b>   |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>                            | <b>xvi</b>  |
| <b>BAB I : PENDAHULUAN</b>                              |             |
| A. Latar Belakang .....                                 | 1           |
| B. Rumusan Masalah .....                                | 12          |
| C. Tujuan Penelitian .....                              | 12          |
| D. Manfaat Penelitian .....                             | 12          |
| E. Hipotesis Penelitian .....                           | 14          |
| F. Telaah Pustaka .....                                 | 14          |
| <b>BAB II : LANDASAN TEORI</b>                          |             |
| A. Pasar Modal dan Pasar Modal Syariah .....            | 17          |
| B. Saham dan Saham Syariah .....                        | 22          |
| C. Nilai Tukar Rupiah (Kurs) .....                      | 24          |
| D. Harga Saham .....                                    | 28          |
| <b>BAB III : METODE PENELITIAN</b>                      |             |
| A. Pendekatan dan Jenis Penelitian .....                | 33          |
| B. Jenis dan Sumber Data .....                          | 34          |
| C. Definisi Operasional Variabel .....                  | 34          |
| 1. Variabel bebas ( <i>variable independent</i> ) ..... | 35          |

|  |    |
|--|----|
| 2. Variabel terikat ( <i>variable dependent</i> ) .....                          | 36 |
| D. Populasi dan Sampel .....   | 37 |
| 1. Populasi .....  | 37 |
| 2. Sampel .....  | 38 |
| E. Metode Pengumpulan Data .....   | 38 |
| F. Instrumen Penelitian .....  | 39 |
| G. Analisis Data .....   | 40 |
| 1. Analisis Deskriptif .....   | 41 |
| 2. Pengujian Asumsi Klasik .....   | 41 |
| 3. Analisis Bivariat (Regresi Linier Sederhana) .....                            | 43 |
| 4. Uji Koefisien Korelasi Sederhana (R) .....                                    | 43 |
| 5. Pengujian Hipotesis .....   | 45 |
| <b>BAB IV : HASIL PENELITIAN</b>   |    |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....  | 47 |
| 1. Profil dan Sejarah Singkat PT Jasa Marga (Persero) Tbk                        | 47 |
| 2. Visi, Misi, dan Tata Nilai Perusahaan .....                                   | 51 |
| 3. Struktur Organisasi .....   | 53 |
| 4. Data Kepemilikan Saham Jasa Marga .....                                       | 54 |
| 5. Kinerja Jasa Marga 2020 .....   | 55 |
| B. Temuan Penelitian .....   | 56 |
| 1. Nilai Tukar Rupiah (Kurs).....  | 57 |
| 2. Harga Saham .....   | 60 |
| C. Hasil Analisis Data .....   | 63 |
| 1. Pengujian Asumsi Klasik .....   | 63 |
| 2. Analisis Bivariat (Regresi Linier Sederhana) .....                            | 70 |
| 3. Uji Koefisien Korelasi Sederhana (R) .....                                    | 71 |
| 4. Pengujian Hipotesis .....   | 74 |
| <b>BAB V : PEMBAHASAN</b>  |    |
| A. Nilai Tukar Rupiah (Kurs) terhadap Dollar Amerika<br>Serikat Tahun 2020 ..... | 77 |
| B. Harga Saham Syariah PT Jasa Marga (Persero) Tbk<br>Tahun 2020 .....           | 80 |

|   |            |
|---|------------|
| C. Pengaruh Nilai Tukar (Kurs) Rupiah terhadap Harga Saham Syariah PT Jasa Marga (Persero) Tbk Saat Pandemi Covid-19 Tahun 2020 ..... | 80         |
| <b>BAB VI : PENUTUP</b>   |            |
| A. Kesimpulan .....   | 90         |
| B. Saran .....  | 91         |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>   | <b>93</b>  |
| <b>LAMPIRAN .....</b>   | <b>98</b>  |
| <b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>   | <b>111</b> |

## DAFTAR TABEL

|             |   |    |
|-------------|---|----|
| Tabel 1.1.1 | : Perusahaan Jasa - Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Trans-<br>Portasi Sub Sektor Jalan Tol, Bandara, Pelabuhan, dan<br>Sejenisnya ..... | 4  |
| Tabel 3.7.1 | : Kriteria Koefisien Korelasi Oleh Sugiyono .....   | 45 |
| Tabel 4.1.1 | : Tata Nilai PT Jasa Marga (Persero) Tbk .....  | 52 |
| Tabel 4.1.2 | : Kepemilikan Saham PT Jasa Marga (Persero) Tbk .....   | 54 |
| Tabel 4.2.1 | : Analisis Statistik Deskriptif .....   | 57 |
| Tabel 4.2.2 | : Tabel Analisis Sederhana Nilai Tukar Rupiah 2020 .....  | 59 |
| Tabel 4.2.3 | : Hasil Kategori Variabel Nilai Tukar Rupiah (Kurs) .....   | 60 |
| Tabel 4.2.4 | : Tabel Analisis Sederhana Harga Saham Jasa Marga 2020  | 62 |
| Tabel 4.2.5 | : Hasil Kategori Variabel Harga Saham .....   | 63 |
| Tabel 4.3.1 | : Uji Normalitas dengan Kolmogorov-Smirnov Test .....   | 66 |
| Tabel 4.3.2 | : Uji Autokorelasi dengan Runs Test .....   | 67 |
| Tabel 4.3.3 | : Uji Linearitas dengan Tabel ANOVA .....   | 69 |
| Tabel 4.3.4 | : Uji Bivariat (Regresi Linier Sederhana) .....   | 70 |
| Tabel 4.3.5 | : Uji Koefisien Korelasi Sederhana (R) .....  | 72 |
| Tabel 4.3.6 | : Kriteria Koefisien Korelasi .....   | 73 |
| Tabel 4.3.7 | : Uji Parsial (Uji - t) .....   | 74 |
| Tabel 4.3.8 | : Uji Koefisien Determinan ( $R^2$ ) .....  | 76 |

## DAFTAR GRAFIK

|              |   |    |
|--------------|---|----|
| Grafik 1.1.1 | : Perkembangan Saham Syariah 2016-2020 .....  | 2  |
| Grafik 1.1.2 | : Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan Sektor<br>Desember 2019 - Desember 2020 .....  | 3  |
| Grafik 1.1.3 | : Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah, Harga Saham Jasa Marga<br>Tbk, dan Harga Saham Metamedia Technologies Tbk<br>Maret 2020 – Desember 2020 ..... | 6  |
| Grafik 1.1.4 | : Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah dan Harga Saham Jasa<br>Marga Tbk. Maret 2020 – Desember 2020 .....  | 8  |
| Grafik 4.1.1 | : Struktur Organisasi PT. Jasa Marga (Persero) Tbk .....  | 53 |
| Grafik 4.2.1 | : Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah 2020 (Data Historis Harian)  | 58 |
| Grafik 4.2.2 | : Fluktuasi Harga Saham Jasa Marga 2020 (Data Historis<br>Harian) .....   | 61 |
| Grafik 4.3.1 | : Uji Normalitas dengan Grafik Histogram .....  | 64 |
| Grafik 4.3.2 | : Uji Normalitas dengan Grafik Normal Probability Plot ...  | 65 |
| Grafik 4.3.3 | : Grafik Scatterplot Heteroskedastisitas .....  | 68 |

## DAFTAR LAMPIRAN

|            |   |     |
|------------|---|-----|
| Lampiran 1 | : Tabulasi Data Penelitian .....                    | 98  |
| Lampiran 2 | : Hasil Uji Statistik Melalui SPSS Versi 25.0 ..... | 104 |
| Lampiran 3 | : Salinan Keputusan Dewan Komisioner OJK .....      | 109 |
| Lampiran 4 | : Daftar Riwayat Hidup .....                        | 111 |