

**PENGARUH TINGKAT INFLASI DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM PT. TELEKOMUNIKASI INDONESIA
(PERSERO) Tbk YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX***

(Studi Kasus Periode 2014-2019)

SKRIPSI

Ditulis Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi (SE)



Disusun Oleh :

HERWANTO MALAIZKY

9.313.531.15

PROGRAM STUDI EKONOMI SYARI'AH

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI

(IAIN) KEDIRI

2022

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH TINGKAT INFLASI DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM PT. TELEKOMUNIKASI INDONESIA
(PERSERO) Tbk. YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX*
(Studi Kasus Periode Tahun 2014-2019)**

HERWANTO MALAIZKY

NIM. 931353115

Disetujui oleh:

Pembimbing I



Dr. Andriani, SE., MM
19730113 200312 2 001

Pembimbing II



Rofik Efendi, S. Kom, MM
19690617 199803 1 002

NOTA DINAS

Nomor :

Lampiran : 4 (Empat) Berkas

Kediri, 3 Januari 2022

Hal : Bimbingan Skripsi

Kepada,

Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri

Di

Jl. Sunan Ampel 7-Ngronggo

Kediri

Assalamu'alaikum WR. WB.

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

Nama : HERWANTO MALAIZKY
NIM : 931353115
Judul : **PENGARUH TINGKAT INFLASI DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA (PERSERO) Tbk YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEKS** (Studi Kasus Periode Tahun 2014-2019)

Setelah diperbaiki materi dan susunannya, kami berpendapat bahwa skripsi telah memenuhi syarat sebagai kelengkapan ujian akhir sarjana Strata Satu (S-1).

Bersama ini terlampir satu berkas naskah skripsinya. Dengan harapan dalam waktu yang telah ditentukan dapat diujikan dalam Sidang Munaqosah.

Demikian agar maklum dan atas kesediaan bapak kami ucapkan terima kasih.

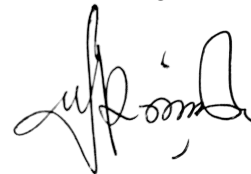
Wassalamu'alaikum WR. WB.

Pembimbing I



Dr. Andriani, SE., MM
19730113 200312 2 001

Pembimbing II



Rofik Efendi, S. Kom, MM
19690617 199803 1 002

NOTA PEMBIMBING

Nomor :

Lampiran : 4 (Empat) Berkas

Kediri, 27 Februari 2022

Hal : Bimbingan Skripsi

Kepada

Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi Syariah dan Bisnis Islam

Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri

Di

Jl. Sunan Ampel 7-Ngronggo

Kediri

Assalamu'alaikum WR. WB.

Bersama ini saya kirimkan berkas skripsi mahasiswa:

Nama : HERWANTO MALAIZKY

NIM : 931353115

Judul : **PENGARUH TINGKAT INFLASI DAN NILAI TUKAR
RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM PT
TELEKOMUNIKASI INDONESIA (PERSERO) Tbk
YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEKS
(Studi Kasus Periode Tahun 2014-2019)**

Setelah diperbaiki materi dan susunannya, sesuai dengan beberapa petunjuk dan tuntunan yang telah diberikan dalam munaqosah yang dilaksanakan pada tanggal 17 Februari 2022 kami menerima dan menyetujui hasil perbaikannya. Demikian agar maklum dan atas kesediaan bapak kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum WR. WB.

Pembimbing I



Dr. Andriani, SE., MM
19730113 200312 2 001

Pembimbing II



Rofik Efendi, S. Kom, MM
19690617 199803 1 002

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH TINGKAT INFLASI DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM PT. TELEKOMUNIKASI INDONESIA
(PERSERO) Tbk. YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEKS
(Studi Kasus Periode Tahun 2014-2019)**

**HERWANTO MALAIZKY
9.313.531.15**


Telah diujikan di depan Sidang Munaqosah Institut Agama Islam Negeri (IAIN)

Kediri pada tanggal 17 Februari 2022

Tim Penguji,

1. Penguji Utama

Dijan Novia Saka, SE, MM
NIDN. 0714127001



(.....)

2. Penguji I

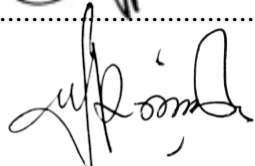
Dr. Andriani, SE., MM
NIP. 19730113 200312 2 001



(.....)

3. Penguji II

Rofik Efendi S.Kom, MM
NIP. 19690617 199803 1 002



(.....)

Kediri, 17 Februari 2022

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

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

MOTTO

وَابْتَغِ فِيمَا آتَاكَ اللَّهُ الدَّارَ الْآخِرَةَ وَلَا تَنْسَ نَصِيبَكَ مِنَ الدُّنْيَا

Artinya : “Dan carilah (pahala) negeri akhirat dengan apa yang telah dianugerahkan Allah kepadamu, tetapi janganlah kamu lupakan bagianmu di dunia”

HALAMAN PERSEMBAHAN

Rasa syukur saya panjatkan kepada Allah SWT yang selalu mempermudah segala urusan saya. Shalawat serta salam selalu tercurah kepada Nabi Muhammad SAW yang saya nantikan syafaatnya. Dengan bangga skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Kedua Orang Tua saya. Bapak Siswanto dan Ibu Epi Herawati. Terima kasih atas doa dan kasih sayang yang selalu diberikan untuk saya.
2. Ibu Dr. Andriani, SE., MM dan Bapak Rofik Efendi, S.Kom, MM. Karena beliau yang selalu sabar dan ikhlas membimbing saya hingga penelitian ini terselesaikan. Serta Bapak/Ibu penguji, yang sudah membagikan ilmunya kepada saya.
3. Melania, Shadat, Bulik dan Mbah saya yang telah mendukung hingga terselesainya skripsi ini.
4. Gutomo dan Pradana yang sudah menemani dan menjadi sahabat seperjuangan Ekonomi Syariah.

ABSTRAK

HERWANTO MALAIZKY, Dosen Pembimbing Dr. Andriani, SE., MM. Dan Rofik Efendi, S.Kom, MM. Pengaruh Tingkat Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk. yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Indeks* (Studi Kasus Periode Tahun 2014-2019), Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, IAIN Kediri. 2021.

Kata Kunci : *Tingkat Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Harga Saham*

Analisis makroekonomi merupakan salah satu analisis dalam investasi saham karena pasar saham sangat sensitif terhadap perubahan indikator ekonomi. *Tingkat Inflasi* dan *Nilai Tukar Rupiah* merupakan salah satu indikator makro ekonomi. Inflasi ialah terjadinya peningkatan harga secara terus menerus. Sedangkan *Nilai Tukar Rupiah* ialah perbandingan nilai rupiah dengan mata uang asing. Saham PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk. dengan kode “TLKM” merupakan saham Syari’ah yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* atau JII. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui *Tingkat Inflasi* dan *Nilai Tukar Rupiah* terhadap *Harga Saham* PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk. yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index pada Tahun 2014-2019.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Analisis yang dilakukan menggunakan Analisis Regresi Berganda. Data yang digunakan adalah data sekunder. Data sampel berjumlah 72 data harga saham penutupan bulanan. Adapun hasil regresi berganda menunjukkan *Tingkat Inflasi* berpengaruh negatif dan *Nilai Tukar Rupiah* berpengaruh positif terhadap *Harga Saham*. Hasil uji F menunjukkan F-hitung 15,307 > F-tabel 3,13 artinya *Tingkat Inflasi* dan *Nilai Tukar Rupiah* berpengaruh simultan terhadap *Harga Saham*. Hasil uji t menunjukkan secara parsial *Tingkat Inflasi* berpengaruh tidak signifikan terhadap *Harga Saham* dan *Nilai Tukar Rupiah* berpengaruh signifikan terhadap *Harga Saham*. Nilai R Square sebesar 0,304 artinya *Tingkat Inflasi* dan *Nilai Tukar Rupiah* mempunyai pengaruh sebesar 30,4% terhadap *Harga Saham* sedangkan 69,6% sisanya dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak dibahas pada penelitian ini.

Maka, dari hasil analisis pada penelitian ini dapat ditarik kesimpulan bahwa: (1) *Tingkat Inflasi* berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap *Harga Saham*. (2) *Nilai Tukar Rupiah* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Harga Saham*. (3) *Tingkat Inflasi* dan *Nilai Tukar Rupiah* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *Harga Saham*.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala limpahan nikmat dan rahmat-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan baik serta yang berjudul “PENGARUH TINGKAT INFLASI DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM PT.TELEKOMUNIKASI INDONESIA (PERSERO) Tbk. YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (Studi Kasus Periode Tahun 2014-2019)” guna memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Strata-1 (S1).

Juga penulis panjatkan Sholawat serta Taslim yang telah diperintahkan oleh sang pencipta Allah SWT untuk diucapkan pada manusia terbaik, sebaik-baik suri tauladan yaitu kepada Nabi Muhammad SAW yang telah memandu kita ke jalan yang diridhai-Nya.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala bimbingan, motivasi, bantuan serta doa kepada seluruh pihak yang terlibat dalam penyusunan skripsi ini. Penulis ingin mengucapkan terima kasih secara khusus kepada:

1. Bapak Dr. H. Nur Chamid, M.M, selaku Rektor IAIN Kediri,
2. Bapak Dr. Imam Annas Muslih, M.HI, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam,
3. Bapak dan Ibu dosen Prodi Ekonomi Syari’ah yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada peneliti

4. Ibu Dr. Andriani, SE., MM selaku pembimbing I dan Bapak Rofik Efendi, S.Kom, MM selaku pembimbing II yang selalu memberikan bimbingan hingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Kedua orang tua saya, Bapak Siswanto dan Ibu Epi Herawati serta segenap keluarga besar yang selalu memberikan doa.
6. Sahabat dan teman-teman saya yang sudah membantu selama proses penyusunan skripsi.
7. Seluruh pihak yang terlibat dalam penyusunan skripsi serta terima kasih kepada diri saya sendiri atas perjuangan menyusun skripsi ini.

Semoga Allah SWT memberikan pahala atas segala bantuan yang diberikan. Penulis menyadari bahwa terdapat keterbatasan serta kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Sehingga penulis mengharapkan kritik dan saran bersifat membangun pada penelitian ini. Semoga skripsi yang penulis buat bisa bermanfaat untuk diri saya sendiri maupun berbagai pihak yang membacanya.

Kediri, 12/21/2021
Penulis



Herwanto Malaizky

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
NOTA DINAS	iii
NOTA PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	18
C. Tujuan Penelitian	18
D. Kegunaan Penelitian	19
E. Telaah Pustaka	20
F. Hipotesis Penelitian	28
BAB II	30
A. Makroekonomi	30
B. Inflasi	31
C. Nilai Tukar Rupiah	43
D. Pasar Modal	47
E. Analisis Dalam Pasar Modal	52
F. Saham	56
G. Jakarta Islamic Index	60

BAB III	66
A. Pendekatan Penelitian	66
B. Definisi Operasional Variabel.....	66
C. Populasi dan Sampel	68
D. Data dan Sumber Data.....	69
E. Metode Pengumpulan Data.....	70
F. Analisis Data.....	70
BAB IV	75
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	75
B. Gambaran Umum Perusahaan Yang Diteliti	77
C. Analisis Deskripsi Data Penelitian	79
D. Analisis Statistika Deskriptif.....	87
E. Hasil Analisis Data	90
BAB V	101
A. Tingkat Inflasi Periode Tahun 2014-2019	102
B. Nilai Tukar Rupiah Periode Tahun 2014-2019	105
C. Harga Saham Periode Tahun 2014-2019	109
D. Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.....	112
E. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk. Periode Tahun 2014-2019	116
F. Pengaruh Tingkat Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk. Periode Tahun 2014-2019	122
BAB VI	125
A. Kesimpulan.....	125
B. Saran	127
DAFTAR PUSTAKA	129

DAFTAR TABEL

- Tabel 1.1 Nilai Kapitalisasi Pasar Saham dan Jumlah Perusahaan yang Tercatat di BEI tahun 2014-2019
- Tabel 1.2 Nilai Kapitalisasi dan Peringkat PT. Telekomunikasi Indonesia (TLKM) tahun 2014-2019
- Tabel 1.3 Data Rata-Rata Indikator Makroekonomi dan Harga Saham PT. Telekomunikasi Indonesia (TLKM) Tahun 2014-2019
- Tabel 1.4 Data Bulanan Tingkat Inflasi, Nilai Tukar Rupiah (Kurs) terhadap Dolar Amerika, dan Harga Saham PT. Telekomunikasi Indonesia (TLKM) Tahun 2014-2019
- Tabel 4.1 Tingkat Inflasi
- Tabel 4.2 Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika (*Closing Price*)
- Tabel 4.3 Harga Saham PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.
- Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Tingkat Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, dan Harga Saham
- Tabel 4.5 Kategorisasi Untuk Variabel Tingkat Inflasi
- Tabel 4.6 Kategorisasi Untuk Variabel Nilai Tukar Rupiah
- Tabel 4.7 Kategorisasi Untuk Variabel Harga Saham
- Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas Data
- Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinieritas
- Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi
- Tabel 4.11 Hasil Analisis Regresi Berganda
- Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi
- Tabel 4.13 Hasil Uji F
- Tabel 4.14 Hasil uji t
- Tabel 5.1 Data Inflasi Tahun 2014-2019
- Tabel 5.2 Data Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Tahun 2014-2019
- Tabel 5.3 Harga Saham TLKM Tahun 2014-2019
- Tabel 5.4 Laporan Keuangan PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk. Tahun 2014-2019 (Miliar Rupiah)

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Scatterplot Harga Saham

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1: Surat Ijin Penelitian
- Lampiran 2: Surat Keterangan Penelitian
- Lampiran 3: Tabulasi Variabel X1, X2 dan Y
- Lampiran 4: Inflasi (Umum)
- Lampiran 5: Kurs JISDOR
- Lampiran 6: Company Report TLKM 2018 IDX
- Lampiran 7: APBN Asumsi Ekonomi Makro – Kementerian Keuangan
- Lampiran 8: Laporan Keuangan PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk. 2014
- Lampiran 9: Laporan Keuangan PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk. 2015
- Lampiran 10: Laporan Keuangan PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk. 2016
- Lampiran 11: Laporan Keuangan PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk. 2017
- Lampiran 12: Laporan Keuangan PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk. 2018
- Lampiran 13: Laporan Keuangan PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk. 2019
- Lampiran 14: Statistik Pasar Modal 2014
- Lampiran 15: Statistik Saham 2014
- Lampiran 16: Statistik Pasar Modal 2015
- Lampiran 17: Statistik Saham 2015
- Lampiran 18: Statistik Pasar Modal 2016
- Lampiran 19: Statistik Saham 2016
- Lampiran 20: Statistik Pasar Modal 2017
- Lampiran 21: Statistik Saham 2017
- Lampiran 22: Statistik Pasar Modal 2018
- Lampiran 23: Statistik Saham 2018
- Lampiran 24: Statistik Pasar Modal 2019
- Lampiran 25: Statistik Saham 2019
- Lampiran 26: *Output SPSS*
- Lampiran 27: Daftar Konsultasi Skripsi

Lampiran 28: Daftar Riwayat Hidup