

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP INDEKS
SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI)
(Periode 2014-2019)**



SKRIPSI

diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen

**NAZMI FEBIA AHDA SHABILA
1702010329**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2022**

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi yang diajukan oleh:

Nama : Nazmi Febia Ahda Shabila
NIM : 1702010329
Program Studi : Manajemen S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) (Periode 2014 - 2019)

Telah diterima dan disetujui
Purwokerto, 29 Juli 2022

Pembimbing,



Dr. Hj. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si.
NIK. 2160187

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh;

Nama : Nazmi Febia Ahda Shabila
NIM : 1702010329
Program Studi : Manajemen S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : **Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) (Periode 2014-2019)**

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Dr. Hj. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si. ()
Penguji 1 : Akhmad Darmawan, S.E., M.Si. ()
Penguji 2 : Mastur Mujib Ikhsani, S.E., M.Si. ()

Ditetapkan di : Purwokerto
Tanggal : 29 Juli 2022

Mengetahui:
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Hj. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si.
NIK. 2160187

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama	: Nazmi Febia Ahda Shabila
NIM	: 1702010329
Program Studi	: Manajemen S1
Fakultas	: Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi	: Universitas Muhammadiyah Purwokerto

menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk setelah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak di kemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggung jawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 29 Juli 2022

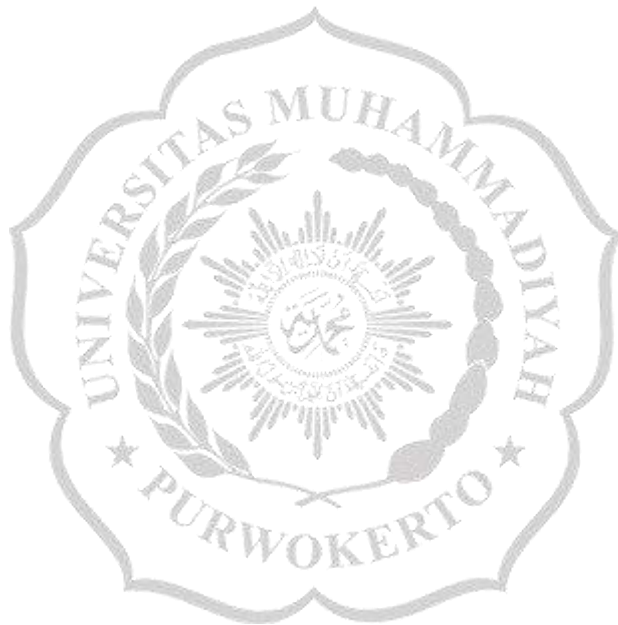
Yang membuat pernyataan



Nazmi Febia Ahda Shabila

MOTTO

*Focus on being the happiest and hardest working woman who lives her life
unapologetically doing what she loves.*



PERSEMBAHAN



Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Orang tua saya tercinta bapak Urip Khaerudin dan Ibu Siti Ulyatun serta adik saya tercinta Arsello Audie Agastya Nugroho yang telah memberikan segala doa, dukungan, motivasi, dan semangat serta cinta dan kasih sayang.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Saham Syariah (ISSI) (Periode 2014-2019)”**. Skripsi ini merupakan tugas akhir penulis untuk memenuhi sebagian persyaratan guna mencapai gelar Sarjana Manajemen di Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

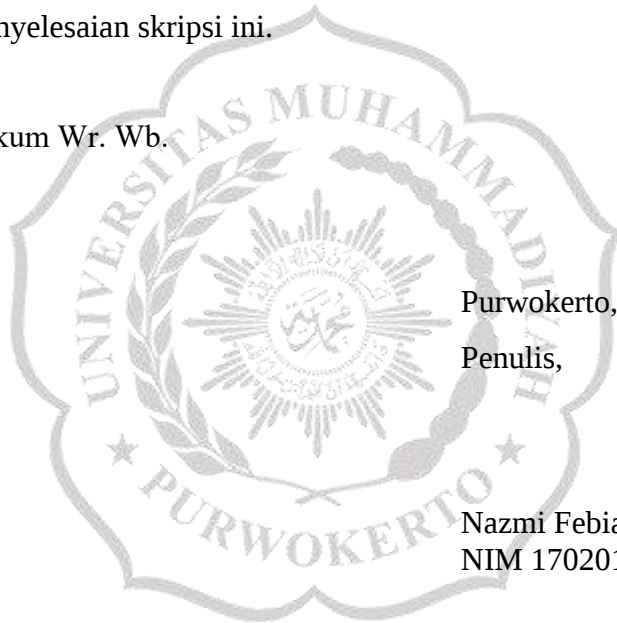
Penulis menyadari dalam menyusun skripsi ini tidak dapat terselesaikan dengan baik tanpa adanya dukungan, bantuan, bimbingan, dan nasehat dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih dengan tulus kepada:

1. Bapak Dr. Jebul Suroso, S.Kp., Ns., M.Kep, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
2. Ibu Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, sekaligus dosen pembimbing atas segala bimbingan, arahan serta saran yang diberikan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
3. Ibu Herni Justiana Astuti, S.E., M.Si., Ph.D, selaku Wakil Dekan I dan Bapak Hadi Pramono, S.E., M.Si., Ak.CA, selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
4. Bapak Drs. Suyoto, M.Si, selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
5. Bapak M. Agung Miftahuddin, S.E., M.Si, selaku dosen Pembimbing Akademik yang telah membantu penulis dalam memberi arahan selama menempuh pendidikan di Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
6. Bapak Akhmad Darmawan, S.E., M.Si, selaku Dosen Penguji I.
7. Bapak Mastur Mujib Ikhsani, S.E., M.Si, selaku Dosen Penguji II.

8. Seluruh staff pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah menyumbangkan ilmunya sehingga penulis bisa menyelesaikan pendidikan ini dengan baik.
9. Kedua orang tua yang selalu memberikan kasih sayang, doa, nasehat, serta kesabaran yang luar biasa disetiap langkah hidup penulis.
10. Sahabat penulis yang selalu memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, saya harap Allah SWT selalu melimpahkan rahmat-Nya dan berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu saya dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.



Purwokerto, 29 Juli 2022

Penulis,

Nazmi Febia Ahda Shabila
NIM 1702010329

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai individu akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nazmi Febia Ahda Shabila
NIM : 1702010329
Program Studi : Manajemen S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Nonesklusif (*Non-exclusive Royalt-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) (Periode 2014-2019)

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Nonesklusif ini Universitas Muhamamdiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalihmedia/mengalihinformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemelik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Purwokerto

Pada Tanggal : 29 Juli 2022

Yang menyatakan,



**Nazmi Febia Ahda Shabila
1702010329**

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP INKDEKS
SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI)**
(Periode 2014-2019)

Nazmi Febia Ahda Shabila,
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Purwokerto
nfashabila05@gmail.com

Dr. Hj. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si.
Nazmi Febia Ahda Shabila,
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Purwokerto
naelatitubastuvi@ump.ac.id

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh Inflasi, Nilai Tukar IDR/USD, Suku Bunga, Jumlah Uang Beredar, Harga Minyak Dunia, Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS) terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) selama periode Januari 2014 hingga Desember 2019 menggunakan data bulanan dengan jumlah sampel sebanyak 72. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan 6 variabel independen yaitu Inflasi (X_1), Nilai Tukar IDR/USD (X_2), Suku Bunga (X_3), Jumlah Uang Beredar (X_4), Harga Minyak Dunia (X_5), Sertifikat Bank Indonesia Syariah (X_6), dan variabel dependen yaitu Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) (Y). Uji statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan model analisis statistik menggunakan teknik kuantitatif, yaitu analisis regresi linier berganda. Dari hasil yang diperoleh menunjukkan bahwa Inflasi, Nilai Tukar IDR/USD, dan Jumlah Uang Beredar tidak berpengaruh signifikan, Suku Bunga berpengaruh negatif signifikan, Harga Minyak Dunia dan Sertifikat Bank Indonesia Syarian (SBIS) berpengaruh positif signifikan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).

Kata Kunci : Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI), Inflasi, Nilai Tukar IDR/USD, Suku Bunga, Jumlah Uang Beredar, Harga Minyak Dunia, Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS).

**THE EFFECT OF MACRO ECONOMIC VARIABLES
ON INDONESIA SHARIA STOCK INDEX
(Periode 2014-2019)**

Nazmi Febia Ahda Shabila
Economic and Business
Muhammadiyah University of Purwokerto
nfashabila05@gmail.com

Dr. Hj. Naelati Tubastuvi., S.E., M.Si
Economic and Business
Muhammadiyah University of Purwokerto
naelatitubastuvi@ump.ac.id

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of Inflation, IDR/USD Exchange Rate, BI Rate, Money Supply, World Oil Prices, Bank Indonesia Sharia Certificates (SBIS) on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) during the period January 2014 to December 2019 using data monthly with a sample of 72. This study is a quantitative study using 6 independent variables, namely Inflation (X_1), IDR/USD Exchange Rate (X_2), BI Rate (X_3), Money Supply (X_4), World Oil Prices (X_5), Bank Indonesia Sharia Certificates (X_6), and the dependent variable is the Indonesia Sharia Stock Index (ISSI) (Y). The statistical test used in this study is a statistical analysis model using quantitative techniques, namely multiple linier regression analysis. From the results obtained, it is shown that Inflation, IDR/USD Exchange Rate, and Money Supply have no significant effect, BI Rate have a negative effect, World Oil Prices and Indonesia Sharia Certificates (SBIS) have a significant positive effect on the Indonesia Sharia Stock Index (ISSI).

Keywords: Indonesia Sharia Stock Index (ISSI), Inflation, IDR/USD Exchange Rate, BI Rate, Money Supply, World Oil Prices, Indonesia Sharia Certificates (SBIS).

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	ix
ABSTRAK.....	x
ABSTRACT.....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Pembatasan Masalah.....	9
D. Tujuan Penelitian	10
E. Manfaat Penelitian.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
A. Landasan Teori	12
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	35
C. Kerangka Pemikiran.....	39
D. Hipotesis	46
BAB III METODE PENELITIAN	48
A. Jenis Penelitian	48
B. Populasi dan Sampel	48
C. Jenis, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan Data	50
D. Variabel Penelitian.....	50
E. Definisi Operasional.....	51
F. Metode Analisis Data	53
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	63
A. Hasil Penelitian	63
B. Pembahasan.....	81
BAB V PENUTUP	91
A. Kesimpulan	91
B. Keterbatasan dan Saran.....	92
DAFTAR PUSTAKA	94
LAMPIRAN.....	97

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Inflasi.....	4
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	35
Tabel 3.1 Definisi Operasional	58
Tabel 4.1 Uji Deskriptif	65
Tabel 4.2 Uji Normalitas.....	67
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas	68
Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas.....	70
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi.....	71
Tabel 4.6 Uji Analisis Regresi Linier Berganda	72
Tabel 4.7 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	74
Tabel 4.8 Uji F	75
Tabel 4.9 Uji t	76
Tabel 4.10 Rekapitulasi Hasil Uji t.....	80



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Indeks Saham Syariah Indonesia Periode Mei 2011-Mei 2019.....	2
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	46
Gambar 3.1 Kurva Uji F.....	57
Gambar 3.2 Kurva Hipotesis Pertama.....	58
Gambar 3.3 Kurva Hipotesis Kedua	59
Gambar 3.4 Kurva Hipotesis Ketiga	60
Gambar 3.5 Kurva Hipotesis Keempat	60
Gambar 3.6 Kurva Hipotesis Kelima	61
Gambar 3.7 Kurva Hipotesis Keenam	61
Gambar 4.1 Kurva Hipotesis Pertama.....	77
Gambar 4.2 Kurva Hipotesis Kedua	77
Gambar 4,3 Kurva Hipotesis Ketiga	78
Gambar 4.4 Kurva Hipotesis Keempat	79
Gambar 4.5 Kurva Hipotesis Kelima	79
Gambar 4.6 Kurva Hipotesis Keenam	80

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Indeks Saham Syariah Indonesia	97
Lampiran 2. Data Inflasi	97
Lampiran 3. Data Nilai Tukar	98
Lampiran 4. Data Suku Bunga	98
Lampiran 5. Data Jumlah Uang Beredar	99
Lampiran 6. Data Harga Minyak Dunia.....	99
Lampiran 7. Data Sertifikat Bank Indonesia Syariah.....	100
Lampiran 8. Data Logaritma Natural	101
Lampiran 9. Hasil Uji Deskriptif	103
Lampiran 10. Hasil Uji Normalitas	103
Lampiran 11. Hasil Uji Multikolinearitas	103
Lampiran 12. Hasil Uji Heteroskedastisitas	104
Lampiran 13. Hasil Uji Autokorelasi	104
Lampiran 14. Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	104
Lampiran 15. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	105
Lampiran 16. Hasil Uji F	105
Lampiran 17. Hasil Uji t.....	105