

**PENGARUH INFLASI, BI-7 DAY (REVERSE) REPO RATE, DAN
NILAI TUKAR RUPIAH (IDR/USD) TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)
PERIODE JULI 2018 – JUNI 2023**

SKRIPSI



Oleh :
NINDA AMALIATUS DWIANA
NPM. 20042010144

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS
SURABAYA
2024**

LEMBAR PERSETUJUAN
PENGARUH INFLASI, BI-7 DAY (REVERSE) REPO RATE, DAN NILAI
TUKAR RUPIAH (IDR/USD) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE JULI 2018 – JUNI 2023

Disusun Oleh:

NINDA AMALIATUS DWIANA
NPM. 20042010144

Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Lisan Skripsi

Menyetujui,

PEMBIMBING


Dra. Lia Nirawati, M.Si
NIP. 196009241993032001

Mengetahui,

DEKAN

FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK




Dr. Cahar Suratnoail, M.Si
NIP. 196804182021211006

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH INFLASI, BI-7 DAY (REVERSE) REPO RATE, DAN NILAI
TUKAR RUPIAH (IDR/USD) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE JULI 2018 – JUNI 2023**

Disusun Oleh :

**Ninda Amaliatus Dwiana
NPM. 20042010144**

**Telah Dipertahankan dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi Program Studi
Administrasi Bisnis pada Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal 29 Mei 2024**


Menyetujui,

PEMBIMBING UTAMA

TIM PENGUJI

1. Ketua


**Dra. Lia Nirawati, M.Si
NIP. 196009241993032001**


**Dra. Siti Ning Farida, M.Si
NIP. 196406291990032000**

2. Sekretaris


**Dr. Acep Samsudin, S.Sos., M.M., M.A
NPT. 21119771204337**

3. Anggota


**Dra. Lia Nirawati, M.Si
NIP. 196009241993032001**

Mengetahui,

DEKAN

FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK



**Dr. Cahur Suratnoaji, M.Si
NIP. 196804182021211006**

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertandatangan dibawah ini:

Nama : Ninda Amaliatus Dwiana

NPM : 20042010144

Program Studi : Administrasi Bisnis

Fakultas : Ilmu Sosial dan Ilmu Politik

Judul Skripsi : **Pengaruh Inflasi, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, dan Nilai Tukar Rupiah (IDR/USD) Terhadap Indeks Harga Saham di Jakarta Islamic Index (JII) Periode Juli 2018 – Juni 2023**

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini merupakan hasil karya pribadi saya yang dibuktikan melalui cek plagiasi dengan ketentuan maksimal 30 persen untuk diajukan sebagai persyaratan memperoleh gelar Strata 1 di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Semua sumber yang digunakan dalam penulisan skripsi ini telah saya cantumkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.
3. Jika kemudian hari terbukti bahwa skripsi ini bukan karya asli saya atau merupakan hasil plagiarisme dari karya orang lain, maka saya bersedia menerima sanksi yang berlaku.

Surabaya, 30 Mei 2024

Yang membuat pernyataan



Ninda Amaliatus Dwiana

20042010144

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Inflasi, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, dan Nilai Tukar Rupiah (IDR/USD) Terhadap Indeks Harga Saham di Jakarta Islamic Index (JII) Periode Juli 2018 – Juni 2023”** dengan lancar dan tepat pada waktunya meskipun terdapat banyak kekurangan. Penyusunan skripsi ini dibuat sebagai salah satu persyaratan dalam menyelesaikan studi guna memperoleh gelar Sarjana Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Sehubungan dengan selesainya penyusunan skripsi ini, penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat Ibu Dra. Lia Nirawati, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah mencurahkan segala perhatian dan bantuannya dengan memberikan saran, arahan serta nasihat sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Demikian ucapan yang sama pula penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Dr. Catur Suratnoaji, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Dr. Acep Samsudin, S.Sos., M.M., M.A., selaku Koordinator Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

3. Segenap Bapak/Ibu Dosen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur, yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan dukungan kepada penulis.
4. Kedua orang tua penulis, kakak, dan seluruh keluarga besar yang telah memberi motivasi, do’a restu dan dukungan demi kelancaran penyusunan skripsi.
5. Teman-teman dan semua pihak yang telah membantu peneliti dalam penyusunan skripsi baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca untuk kesempurnaan karya tulis ilmiah ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan dapat memberikan kontribusi bagi pengembangan dan kemajuan ilmu pengetahuan khususnya di bidang Ekonomi.

Surabaya, Mei 2024

Penulis

2.2.6.3.1	Pengertian Nilai Tukar Rupiah	36
2.2.6.3.2	Jenis-Jenis Nilai Tukar Rupiah	37
2.2.6.3.3	Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Tukar Rupiah.....	37
2.2.7	Hubungan Antar Variabel	38
2.2.7.1	Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII)	38
2.2.7.2	Pengaruh BI-7 Day (<i>Reverse</i>) Repo Rate Terhadap Indeks Harga Saham <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII).....	39
2.2.7.3	Pengaruh Nilai Tukar Rupiah (IDR/USD) Terhadap Indeks Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII).....	40
2.3	Kerangka Berpikir	41
2.4	Hipotesis Penelitian.....	45
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	46
3.1	Jenis Penelitian.....	46
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	47
3.2.1	Variabel Bebas (X)	47
3.2.2	Variabel Terikat (Y)	49
3.3	Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	49
3.3.1	Populasi	49
3.3.2	Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	50
3.4	Jenis, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data	50
3.4.1	Jenis Data	50
3.4.2	Sumber Data	51
3.4.3	Teknik Pengumpulan Data	51
3.5	Teknik Analisis Data	52
3.5.1	Asumsi Klasik	52
3.5.2	Analisis Regresi Linier Berganda	57
3.5.3	Koefisien Determinasi	57
3.6	Uji Hipotesis	59
3.6.1	Uji Simultan (Uji F).....	59
3.6.2	Uji Parsial (Uji-t).....	61
3.7	Jadwal Penelitian.....	62
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	64
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	64
4.1.1	Gambaran Umum.....	64
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian	64
4.2.1	Inflasi	64

4.2.2 BI-7 Day (Reverse) Repo Rate	65
4.2.3 Nilai Tukar Rupiah	67
4.2.4 Jakarta Islamic Index	68
4.3 Teknik Analisis	69
4.3.1 Hasil Uji Asumsi Klasik	69
4.3.1.1 Uji Normalitas.....	69
4.3.1.2 Uji Multikolinearitas	70
4.3.1.3 Uji Heteroskedastisitas.....	71
4.3.1.4 Uji Autokorelasi.....	73
4.3.2 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	74
4.3.3 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R Square)	76
4.3.4 Hasil Uji Hipotesis.....	77
4.3.4.1 Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji-F)	77
4.3.4.2 Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji-t).....	80
4.4 Pembahasan.....	83
4.4.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji-F).....	83
4.4.2 Pembahasan Secara Parsial (Uji-t)	85
4.4.2.1 Pengaruh Inflasi Secara Parsial Terhadap Indeks Harga Saham di Jakarta Islamic Index (JII) Periode Juli 2018 – Juni 2023.....	85
4.4.2.2 Pengaruh BI-7 Day (Reverse) Repo Rate Secara Parsial Terhadap Indeks Harga Saham di Jakarta Islamic Index (JII) Periode Juli 2018 – Juni 2023.....	87
4.4.2.3 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah (IDR/USD) Secara Parsial Terhadap Indeks Harga Saham di Jakarta Islamic Index (JII) Periode Juli 2018 – Juni 2023.....	89
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	93
5.1 Kesimpulan	93
5.2 Saran	94
5.2.1 Bagi Investor	94
5.2.2 Bagi Perusahaan	94
5.2.3 Bagi Peneliti Selanjutnya.....	94
DAFTAR PUSTAKA.....	96
LAMPIRAN.....	100

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Perkembangan Indeks Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII) Periode Tahun 2018 – 2023	5
Gambar 1.2 Grafik Laju Inflasi Periode Tahun 2018 – 2023	7
Gambar 1.3 Grafik BI-7 Day (Reverse) Repo Rate Periode Tahun 2018 – 2023	8
Gambar 1.4 Grafik Pergerakan Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar AS Periode Tahun 2018 – 2023.....	9
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	44
Gambar 3.1 Kurva Uji F	60
Gambar 3.2 Kurva Uji-t	62
Gambar 4.1 Grafik Tingkat Inflasi Periode Juli 2018 – Juni 2023.....	65
Gambar 4.2 Suku Bunga Bank Indonesia Periode Juli 2018 – Juni 2023....	66
Gambar 4.3 Nilai Tukar Rupiah (IDR/USD) Periode Juli 2018 – Juni 2023	67
Gambar 4.4 Data Pergerakan Jakarta Islamic Index Periode Juli 2018 – Juni 2023	68
Gambar 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Scatterplot).....	72
Gambar 4.6 Kurva Uji F	79
Gambar 4.7 Kurva Distribusi Uji t (Inflasi).....	82
Gambar 4.8 Kurva Distribusi Uji t (BI7DRR)	83
Gambar 4.9 Kurva Distribusi Uji t (Nilai Tukar Rupiah)	83

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Jadwal Pelaksanaan Penelitian	63
Tabel 4.1 Hasil Uji Normalitas	70
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas	71
Tabel 4.3 Hasil Uji Autokorelasi.....	73
Tabel 4.4 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	74
Tabel 4.5 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R Square)	76
Tabel 4.6 Hasil Uji F.....	77
Tabel 4.7 Hasil Uji-t (Parsial)	80
Tabel 4.8 Rekapitulasi Uji-t (Parsial).....	81

ABSTRAK

NINDA AMALIATUS DWIANA, 20042010144, Pengaruh Inflasi, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, dan Nilai Tukar Rupiah (IDR/USD) Terhadap Indeks Harga Saham di Jakarta Islamic Index (JII) Periode Juli 2018 – Juni 2023

Penelitian ini bermaksud mengamati pengaruh dari Inflasi, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, dan Nilai Tukar Rupiah (IDR/USD) Terhadap Indeks Harga Saham di dalam Jakarta Islamic Index (JII) secara simultan maupun secara parsial. Jenis penelitian ini merupakan penelitian yang asosiatif dengan pendekatan yang bersifat kuantitatif. Data yang dipergunakan dalam penelitian ini bersifat sekunder yang didapati dari sumber resmi secara online berupa ringkasan laporan bulanan. Populasi penelitian terdiri atas data series waktu bulanan sejumlah 60 sampel dari periode Juli 2018 hingga Juni 2023. Analisis dilaksanakan memakai regresi linear berganda serta pengujian hipotesis dengan Uji F dan Uji t. Temuan penelitian memperlihatkan bahwa secara bersamaan, ketiga variabel tersebut berdampak yang signifikan kepada Indeks Harga Saham di dalam Jakarta Islamic Index (JII) dengan nilai uji Fhitung yang mengungkapkan temuan yang melebihi nilai kritis Ftabel. Secara parsial, variabel Inflasi (X1) berdampak yang positif dan signifikan dengan nilai uji t hitung yang melebihi nilai kritis t tabel, variabel BI-7 Day (Reverse) Repo Rate (X2) juga memperlihatkan dampak yang positif dan signifikan dengan nilai uji t hitung yang melebihi nilai kritis t tabel, sementara variabel Nilai Tukar Rupiah (IDR/USD) (X3) berdampak yang negatif dan signifikan kepada Indeks Harga Saham di dalam Jakarta Islamic Index (JII) (Y) dengan nilai uji t hitung yang melebihi nilai kritis t tabel.

Kata Kunci : Inflasi, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, Nilai Tukar Rupiah, Jakarta Islamic Index

ABSTRACT

NINDA AMALIATUS DWIANA, 20042010144, *The Effect of Inflation, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, and Rupiah Exchange Rate (IDR/USD) on the Jakarta Islamic Index (JII) Share Price Index for the Period July 2018 - June 2023.*

This study aims to observe the effect of Inflation, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, and Rupiah Exchange Rate (IDR/USD) on the Jakarta Islamic Index (JII) Stock Price Index simultaneously and partially. This type of research is associative research with a quantitative approach. The data used in this study are secondary in nature obtained from official sources online in the form of monthly summary reports. The research population consists of monthly time series data totaling 60 samples from the period July 2018 to June 2023. The analysis was carried out using multiple linear regression and hypothesis testing with the F test and t test. The research findings show that simultaneously, the three variables have a significant impact on the Share Price Index in the Jakarta Islamic Index (JII) with the F test value revealing findings that exceed the critical value of F_{table}. Partially, the Inflation variable (X1) has a positive and significant impact with a t-test value that exceeds the critical value of t_{table}, the BI-7 Day (Reverse) Repo Rate variable (X2) also shows a positive and significant impact with a t-test value that exceeds the critical value of t_{table}, while the Rupiah Exchange Rate (IDR/USD) (X3) variable has a negative and significant impact on the Jakarta Islamic Index (JII) Stock Price Index (Y) with a t-test value that exceeds the critical value of the t_{table}.

Keywords: Inflation, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, Rupiah Exchange Rate, Jakarta Islamic Index