



**PENGARUH *FED RATE*, HARGA MINYAK
DUNIA, *BI RATE*, INFLASI, KURS RUPIAH
DAN SERTIFIKAT BANK INDONESIA
SYARIAH TERHADAP INDEKS SAHAM
SYARIAH INDONESIA TAHUN 2011-2019**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana
Ekonomi Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria
Kudus

Oleh :

ACHMAD ZAIMUN NADLOR

NIM. 201612170

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH FED RATE, HARGA MINYAK DUNIA, BI RATE, INFLASI,
KURS RUPIAH DAN SERTIFIKAT BANK INDONESIA SYARIAH
TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA TAHUN 2011-2019**

Oleh :

Achmad Zaimun Nadlor


NIM. 201612170


Skripsi ini diajukan untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus,

Mengetahui
Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing I

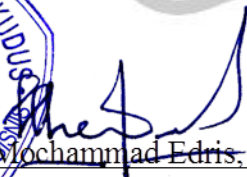

Sri Mulyani, SE, M.Si
NIDN. 0611018202



Nafi Inayati Zahro, SE, M.Si
NIDN. 0603088501

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II




Dr. Mochammad Edris, Drs. MM
NIDN. 0618066201


Nita Andriyani Budiman, SE, M.Si, Akt
NIDN. 0614108502

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Dan Allah telah mengeluarkan kamu dari perut ibumu dalam keadaan tidak mengetahui apapun, dan Dia memberi kamu pendengaran, penglihatan dan hati, agar kamu bersyukur” (QS. An-Nahl: 78)

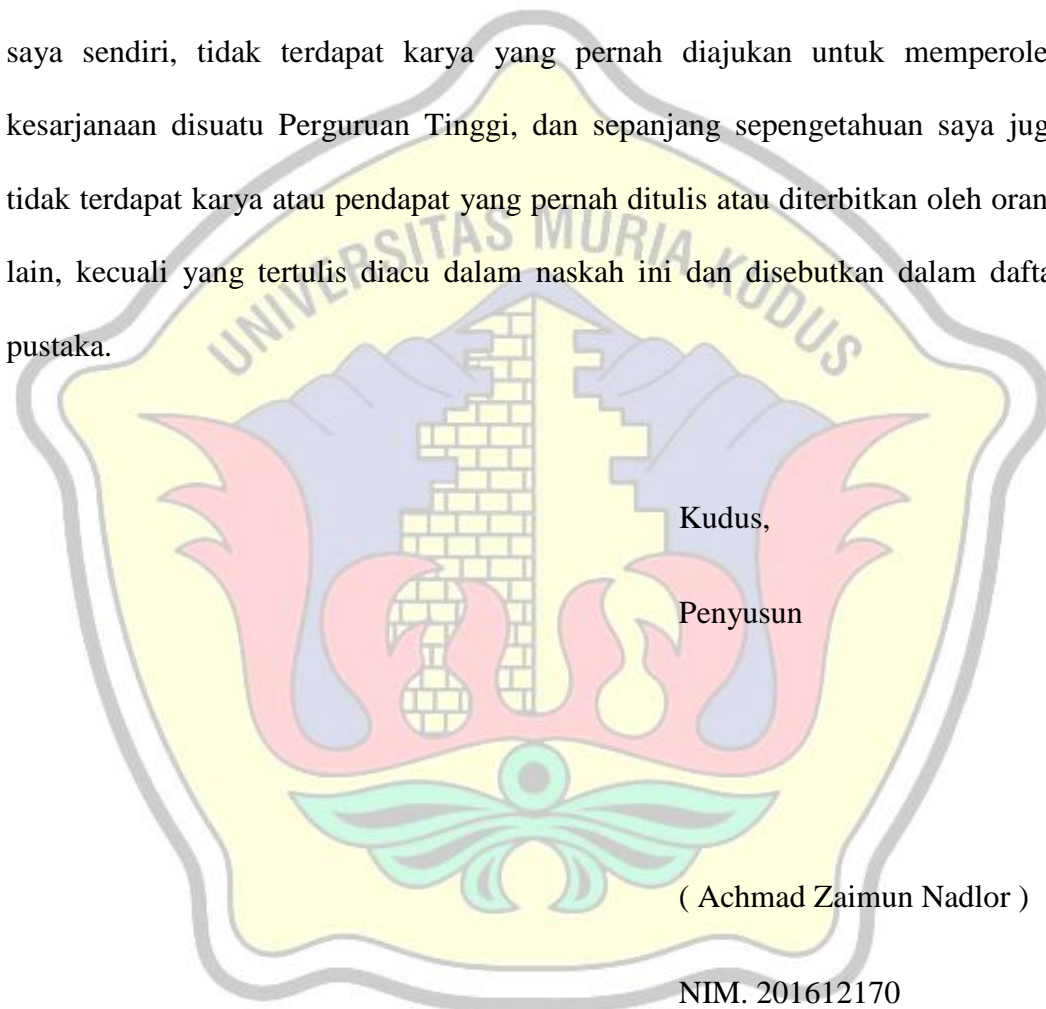


Kupersembahkan buah karyaku ini untuk Bapak, Ibu, Kakak dan Adekku tercinta. Terimakasih untuk setiap dukungan, kasih sayang dan terutama doa yang tak terhingga sepanjang masa. Semoga Allah SWT memberikan kesempatan untuk mewujudkan mimpiku serta membuat kalian bangga dan bahagia.

Aamiin

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul : **“PENGARUH FED RATE, HARGA MINYAK DUNIA, BI RATE, INFLASI, KURS RUPIAH DAN SERTIFIKAT BANK INDONESIA SYARIAH TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA TAHUN 2011-2019”** adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh keserjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji *Fed rate*, harga minyak dunia, *BI rate*, inflasi, kurs rupiah dan sertifikat Bank Indonesia syariah terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia pada periode 2011-2019. Populasi penelitian ini dihimpun setiap 2 bulan sekali selama Juni 2011 – Desember 2019 setiap variabel. Jenis penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Pengambilan sampel penelitian menggunakan teknik sensus sampling dimana semua populasi menjadi sampel sehingga diperoleh 52 data untuk masing-masing variabel. Pengolahan data dalam penelitian ini menggunakan perangkat lunak SPSS versi 23 menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil pengujian F menunjukkan bahwa *Fed rate*, harga minyak dunia, *BI rate*, inflasi, kurs rupiah dan sertifikat Bank Indonesia syariah secara simultan berpengaruh terhadap indeks saham syariah Indonesia dengan koefisien determinasi mencapai 72,8%, sementara itu, berdasarkan pengujian statistik t menunjukkan *BI rate* berpengaruh negatif terhadap indeks saham syariah Indonesia, kurs rupiah berpengaruh positif terhadap indeks saham syariah Indonesia. Sedangkan *Fed rate*, harga minyak dunia, inflasi dan sertifikat Bank Indonesia tidak berpengaruh terhadap indeks saham syariah Indonesia

Kata kunci : Indeks saham syariah Indonesia, Fed rate, harga minyak dunia, BI rate, inflasi, kurs rupiah, sertifikat Bank Indonesia syariah.

ABSTRACT

The purpose of this research was to examine the effects to interest rates by the Federal Reserve, world crude oil prices, interest rates, inflation, exchange rate of rupiah and Bank Indonesia sharia certificate against the Indonesia Sharia Stock Index the period 2011-2019. The study population was collected once every two months in the period of June 2011 to December 2019 for each variable. The type of this research with quantitative. Research sampling used sampling census technique where all populations are sampled so 52 data are obtain for each variable. Data processing and testing is done with help of SPSS software version 23 using multiple linier regression analysis method. The Result of F-test show that Interest rates by Federal Reserve, world crude oil price, interest rates, inflation, exchange rates of rupiah, and Bank Indonesia sharia certificate simultaneously influence again indonesia sharia stock index with determination coefficient reach 72,8%, meanwhile, based on t-test show tha interest rates has a negative effect on the Indonesia sharia stock index, exchange rates of rupiah have a positif effect on the Indonesia sharia stock index. While interest rates by the Federal Reserve, world crude oil prices, inflation, and Bank Indonesia sharia certificate did not effect on the Indonesia sharia stock index.

Keyword : Indonesia Sharia Stock Index (ISSI), interest rates by the Federal Reserve, world crude oil prices, interest rates, inflation, exchange rate of rupiah, Bank Indonesia sharia certificate.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur saya haturkan kehadiran Allah SWT atas karunia, rahmat dan hidayah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH FED RATE, HARGA MINYAK DUNIA, BI RATE, INFLASI, KURS RUPIAH, SERTIFIKAT BANK INDONESIA SYARIAH TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA PERIODE 2011-2019”**. Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penelitian ini dapat diselesaikan berkat dukungan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak. Karenanya pada kesempatan kali ini peneliti ingin mengucapkan terimakasih kepada :

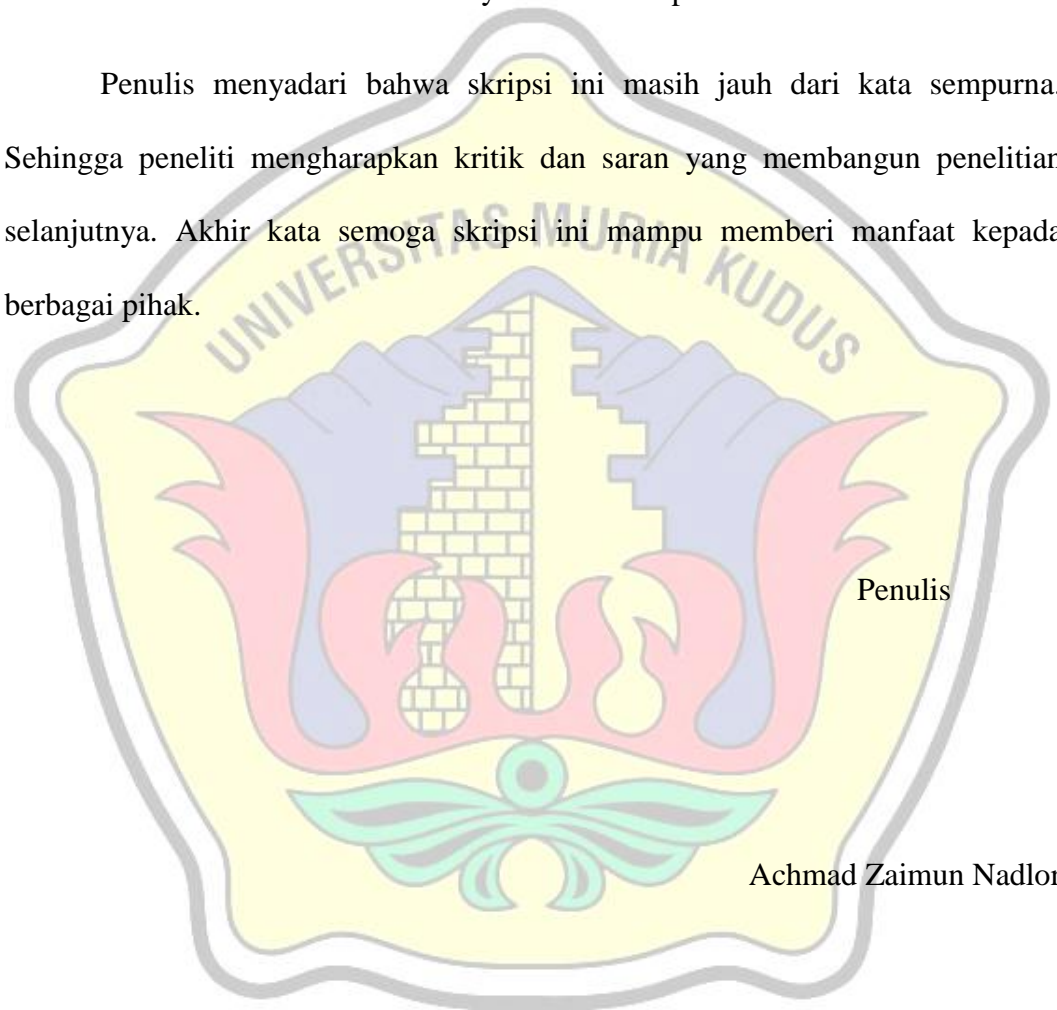
1. Bapak Dr. H Mochammad Edris, Drs, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus
2. Ibu Sri Mulyani, SEI, M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus
3. Ibu Nafi Inayati Zahro, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing pertama yang telah meluangkan waktu dan mencurahkan pikirannya untuk membantu membimbing sehingga skripsi kali ini dapat terselesaikan dengan baik.

4. Ibu Nita Adriyani Budiman, SE, M. Si, Akt selaku Dosen Pembimbing Kedua untuk berbagai arahan, bimbingan dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus untuk segala ilmu yang telah diberikan.
6. Bapak Maswin dan Ibu Noor Chayati selaku orang tua yang senantiasa tanpa lelah membimbing serta memberikan yang terbaik untuk anak-anaknya
7. Nurul Chumaidah, Fauzul Kamilah dan Sivia Qurrotal A'yun selaku saudara tercinta untuk setiap dukungan dan motivasi yang selalu diberikan
8. Untuk keluarga besar Kelompok Kajian Pasar Modal (KKPM) Universitas Muria Kudus. Salah satu hal yang paling berharga selama kuliah bisa menjadi keluarga KKPM
9. Untuk keluarga besar Kelompok Kajian Perpajakan (KKP) Universitas Muria Kudus. Salah satu organisasi yang saya syukuri selama kuliah bisa menjadi bagian dari keluarga KKP
10. Untuk keluarga Investor Saham Pemula (ISP) Kudus yang telah memberikan reverensi dalam pengerjaan skripsi
11. Teman-teman komplek pak wi untuk setiap kebersamaan, tawa canda dan memotivasi dalam pengerjaan skripsi sampai selesai

12. Teman-teman KEK dan kelas D untuk kebersamaan dan pengalaman berharganya selama 4 tahun terakhir ini dalam perkuliahan

13. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Sehingga peneliti mengharapkan kritik dan saran yang membangun penelitian selanjutnya. Akhir kata semoga skripsi ini mampu memberi manfaat kepada berbagai pihak.



Penulis

Achmad Zaimun Nadlor

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup.....	12
1.3 Perumusan Masalah.....	12
1.4 Tujuan Penelitian.....	13
1.5 Kegunaan Penelitian.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	15
2.1.1 Teori Pasar Efisien	15
2.1.2 Indeks Saham Syariah Indonesia	16
2.1.3 Fed Rate	18
2.1.4 Harga Minyak Dunia.....	20
2.1.5 BI Rate	22
2.1.6 Inflasi	24
2.1.7 Kurs Rupiah	26
2.1.8 Sertifikat Bank Indonesia Syariah.....	28
2.2 Penelitian Terdahulu.....	39
2.3 Kerangka Pemikiran	32

2.4 Hipotesis	36
2.4.1 Pengaruh Fed <i>Rate</i> terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia	37
2.4.2 Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia.....	38
2.4.3 BI <i>Rate</i> terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia	40
2.4.4 Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia	41
2.4.5 Pengaruh Kurs Rupiah terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia	43
2.4.6 Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia	44
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian	46
3.2 Variabel Penelitian	46
3.2.1 Variabel Dependen.....	47
3.2.2 Variabel Independen	47
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	47
3.3.1 Indeks Saham Syariah Indonesia (Y).....	47
3.3.2 Fed <i>Rate</i> (X_1).....	48
3.3.3 Harga Minyak Dunia (X_2).....	48
3.3.4 BI <i>Rate</i> (X_3).....	49
3.3.5 Inflasi (X_4).....	50
3.3.6 Kurs Rupiah (X_5)	50
3.3.7 Sertifikat Bank Indonesia Syariah (X_6).....	51
3.4 Jenis Data dan Sumber Data	51
3.5 Populasi dan Sampel.....	52
3.6 Pengumpulan Data.....	52
3.7 Pengolahan Data	53
3.8 Metode Analisis Data	53
3.8.1 Statistik Deskriptif	54
3.8.2 Uji Asumsi Klasik.....	54
3.8.2.1 Uji Normalitas.....	54

3.8.2.2 Uji Multikolinieritas.....	55
3.8.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	55
3.8.2.4 Uji Autokorelasi.....	56
3.8.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	56
3.8.4 <i>Goodness of Fit</i>	57
3.8.4.1 Koefisien Determinasi.....	57
3.8.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	57
3.8.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	58

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

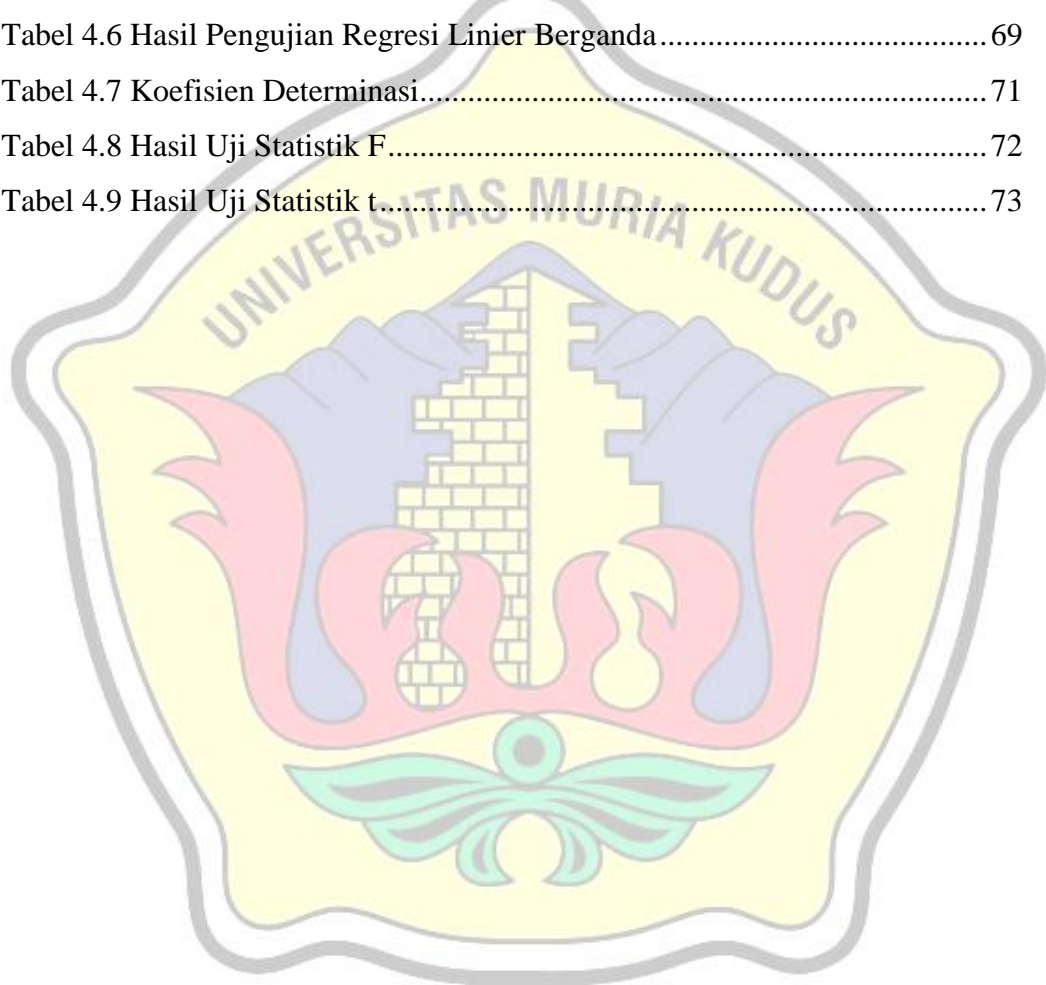
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	59
4.2 Penyajian Data.....	61
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	61
4.3 Analisis Data.....	65
4.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	65
4.3.1.1 Uji Normalitas.....	65
4.3.1.2 Uji Multikolonieritas.....	66
4.3.1.3 Uji Heteroskedastisitas.....	67
4.3.1.4 Uji Autokorelasi.....	68
4.3.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	68
4.3.3 <i>Goodness of Fit</i>	71
4.3.3.1 Koefisien Determinasi.....	71
4.3.3.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	72
4.3.3.3 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik t).....	73
4.4 Pembahasan.....	76
4.4.1 Pengaruh Fed Rate terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia.....	76
4.4.2 Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia.....	77
4.4.3 Pengaruh BI Rate terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia.....	79
4.4.4 Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia.....	80
4.4.5 Pengaruh Kurs Rupiah terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia.....	81
4.4.6 Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah terhadap	

Indeks Saham Syariah Indonesia	83
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan Penelitian	85
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	88
5.3 Saran Penelitian.....	88
DAFTAR PUSTAKA	90
LAMPIRAN.....	93



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	29
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	62
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas menggunakan <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i>	65
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolonieritas	66
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji <i>Glejser</i>	67
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi dengan Uji <i>Runs Test</i>	68
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda.....	69
Tabel 4.7 Koefisien Determinasi.....	71
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F.....	72
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik t.....	73



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.2 Grafik perkembangan ISSI tahun 2011-2019.....	5
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	36



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Sempel Setiap Variabel

Lampiran 2. Data Output SPSS 23

Lampiran 3. F tabel

Lampiran 4. T tabel

Lampiran 4. Hasil *Turnitin*

