

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI

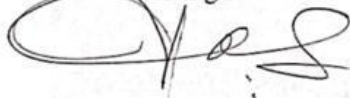
**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI PADA
SAHAM SYARIAH (Periode 2014-2018)**

Disusun dan diajukan oleh

**Fentinia Retno Aulia
201630026**

Telah dipertahankan dalam sidang ujian skripsi
Pada Tanggal 05 November 2020

Pembimbing I



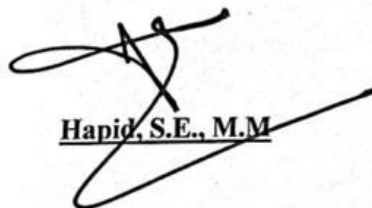
Halim Usman, S.E., M.Si, CSRS, CSRA

Pembimbing II



Goso, S.E., M.M


Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Palopo



Hapid, S.E., M.M

Ketua

Program Studi Akuntansi



Halim Usman, S.E., M.Si, CSRS, CSRA

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

SKRIPSI

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN TERHADAP KEPUTUSAN
INVESTASI PADA SAHAM SYARIAH (periode 2014-2018)**

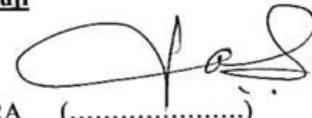
Disusun dan diajukan oleh

Fentinia Retno Aulia
201630026

Telah dipertahankan dalam sidang ujian skripsi pada tanggal 05 November 2020 dan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana pada program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Palopo

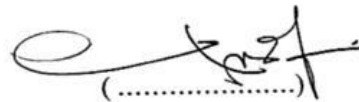
Susunan Dewan Penguji

1. Penguji : Halim Usman, S.E., M.Si, CSRS, CSRA



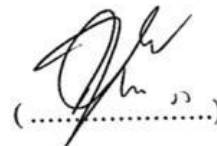
(.....)

2. Penguji : Andika Rusli, SE, M.Si



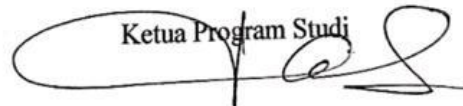
(.....)

3. Penguji : Muhammad Iqbal, SE, M.Si



(.....)

Ketua Program Studi



Halim Usman, S.E., M.Si, CSRS, CSRA

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH INFLASI , NILAI TUKAR RUPIAH , DAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI PADA SAHAM SYARIAH (Periode2014-2018)

Dan diajukan untuk diuji pada tanggal 05 November 2020, adalah hasil karyasaya.

Saya juga menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini, tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau symbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan kepada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan yang tersebut di atas secara sengaja atau tidak, saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil karya tulis saya sendiri. Jika kemudian terbukti bahwa ternyata saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah itu hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah di berikan oleh Universitas batal sayaterima.

Palopo, 05 November 2020



Fentinia Retno Aulia
NIM. 201630026



fentinia (skripsi 1-5).docx
Nov 2, 2020
11603 words / 74963 characters

Fentinia
fentinia (skripsi 1-5).docx

Sources Overview

28%

OVERALL SIMILARITY

1	repository.widyatama.ac.id INTERNET	4%
2	www.scribd.com INTERNET	3%
3	andra.biz INTERNET	3%
4	es.scribd.com INTERNET	2%
5	journal.stei-kayutangi-bjm.ac.id INTERNET	2%
6	mediaedukasianda.blogspot.com INTERNET	2%
7	id.scribd.com INTERNET	1%
8	belajarmainsaham.com INTERNET	1%
9	journal.stebisdarusaiamokl.ac.id INTERNET	1%
10	repository.radenintan.ac.id INTERNET	1%
11	id.123dok.com INTERNET	1%
12	www.pelajaran.co.id INTERNET	<1%
13	eprints.ums.ac.id INTERNET	<1%
14	docobook.com INTERNET	<1%
15	openjournal.unpam.ac.id INTERNET	<1%
16	accounting.binus.ac.id INTERNET	<1%



PRAKATA

Bismillahirrahmanirahim

Assalamualikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Alhamdulillah rabbil'alamiin, segala puji dan syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahma dan hidayah-Nya serta Nabi Muhammad SAW, yang telah menjadi panutan dan contoh dalam kehidupan sehari-hari, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Indeks Harga Saham Gabungan terhadap Keputusan Investasi pada Saham Syariah (periode 2014-2018)."

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi syarat akademis untuk mencapai gelar sarjana starata 1 (S1) pada jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palopo. Dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karenanya, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Kedua Orang Tua, Ayahanda Haeruddin dan Ibunda Aida yang selalu mendoakan dan memberikan semangat kepada penulis.
2. Bapak Dr. Salju, S.E., M.M, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palopo
3. Bapak Hapid, S.E., M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palopo
4. Bapak Halim Usman, S.E., M.Si, CSRS, CSRA, selaku Ketua Jurusan

- Akuntansi Universitas Muhammadiyah Palopo dan juga Dosen Pembimbing Skripsi I yang telah meluangkan waktu dan memberikan bimbingan, ilmu, dan masukan kepada penulis untuk menyusun dan menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Goso, S.E., M.M, selaku Dosen Pembimbing Skripsi II yang telah meluangkan waktu, saran dan memberikan arahan, kepada penulis untuk menyusun dan menyelesaikan skripsi ini.
 6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palopo yang telah memberikan ilmu yang berharga kepada penulis selama perkuliahan dan penyusunan skripsi ini.
 7. Seluruh Staf Perpustakaan dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palopo yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menambah wawasan selama perkuliahan dan penyusunan skripsi ini.
 8. Seluruh keluarga penulis terutama untuk, Kakak saya Nurul Ayunintyas HR, Adik saya Aisyah Zakyah Haeruddin dan M. Jaffan Luthfi Hadi HR yang selalu memberikan dukungan dan doa untuk menyelesaikan skripsi ini.
 9. Teman-teman saya Gangster Squad (Andi Nurafia, Ayu Rahmania, Deska Aurelia, Dinda Maharani Jaiz, Firadika, Asnita) yang selama ini banyak memberikan bantuan, semangat yang tiada henti untuk penulis dan senantiasa menemani dalam suka maupun duka selama proses perkuliahan sampai tahap penyelesaian tugas akhir.
 10. Terima kasih kepada Suksessaham.id yang telah membantu saya dalam

penulisan skripsi ini.

11. Teman-teman Se-Angkatan terkhusus untuk Akuntansi A1 Universitas Muhammadiyah Palopo yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, terimakasih atas rasa persaudaraan dan kebersamaan yang selama ini dilewati bersama-sama selama proses perkuliahan.
12. Seluruh rekan KKN Desa Batusitanduk, Kecamatan Walenrang yang tidak bisa saya sebutkan, namun itu tidak mengurangi rasa terima kasih penulis atas dukungan dan bantuannya yang sangat berarti.
13. Semua pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga semua bantuan, dukungan dan doa yang telah diberikan menjadi amal baik serta mendapat ridho dan balasan dari Allah SWT. Aamiin

Penulis juga menyadari bahwa karena kemampuan penulis yang terbatas, tulisan ini tidak sempurna. Karena itu, saya menantikan semua saran dan pemikiran lebih lanjut dari penulis. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca. Amin Ya Robbal Alamiin.

Palopo, 05 November 2020

Fentinia Retno Aulia
NIM 201630026

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iii
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN	iv
MOTTO	v
PRAKATA.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
INTISARI	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.4.1 Manfaat teoritis	9
1.4.2 Manfaat Praktis	10
1.5 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	10
1.6 Sistematika Penulisan.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Inflasi	12
2.2 Penyebab Terjadinya Inflasi dan Skala Pengukuran Inflasi	14
2.3 Dampak Inflasi	16
2.4 Nilai Tukar	17
2.5 Sistem Nilai Tukar dan Jenis-jenis Kurs	19
2.6 Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Nilai Tukar	21
2.7 Indeks Harga Saham Gabungan	23
2.8 Fungsi IHSG dan Cara Menghitung IHSG.....	24
2.9 Keputusan Investasi pada Saham Syariah	26
2.10 Jenis-jenis Investasi dan Instrumen Investasi.....	27
2.11 Fungsi Pasar Modal Syariah dan Prinsip-prinsip Pasar Modal Syariah.....	30
2.12 Penelitian Terdahulu.....	32
2.13 Kerangka Konseptual	38
2.14 Hipotesis Penelitian.....	39

BAB III METODE PENELITIAN	42
3.1 Desain Penelitian.....	42
3.2 Lokasi dan Waktu Penelitian	42
3.3 Populasi dan Sampel	42
3.4 Jenis dan Sumber Data	45
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	46
3.6 Variabel Penelitian dan Defenisi Operasional	47
3.7 Instrumen Penelitian.....	49
3.8 Analisis Data	49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	57
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	57
4.2 Hasil Penelitian.....	57
4.2.1 Uji Statistik Deskriptif.....	57
4.2.2 Pengujian Model Regresi.....	58
4.2.3 Uji Asumsi Klasik	59
4.2.3.1 Uji Normalitas	59
4.2.3.2 Uji Multikolinearitas.....	60
4.2.3.3 Uji Heteroskedastisitas	61
4.2.3.4 Uji Autokorelasi	62
4.2.4 Analisis Regresi Linier Berganda.....	62
4.2.4.1 Uji f.....	64
4.2.4.2 Uji t.....	65
4.2.4.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	66
4.2.5 Pembahasan	66
BAB V Kesimpulan dan Saran	72
5.1 Kesimpulan.....	72
5.2 Saran	73
DAFTAR RUJUKAN	75
LAMPIRAN	81
BIODATA PENULIS	91

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Jumlah Investor Saham Syariah.....	7
Tabel 2.2 Data Inflasi Tahun 2014-2018	14
Tabel 2.3 Data Nilai Tukar (kurs) Dollar AS Tahun 2014-2018	18
Tabel 2.4 Tinjauan Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3.1 Daftar Saham Syariah	43
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian	44
Tabel 3.3 Durbin Watson	53
Tabel 4.2 Hasil Uji Hausman.....	59
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas	61
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	61
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	62
Tabel 4.6 Pengujian Analisis Regresi Linier Berganda	63
Tabel 4.7 Hasil Uji F	64
Tabel 4.8 Hasil Uji t	65
Tabel 4.9 Koefisien Determinasi (R^2)	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	38
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	59
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Setelah LN	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Input Saham Syariah	81
Lampiran 2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	84
Lampiran 3 Pengujian Model Regresi	85
Lampiran 4 Uji Asumsi Klasik	86
Lampiran 5 Uji Multikolinieritas	87
Lampiran 6 Uji Heteroskedastisitas	88
Lampiran 7 Uji Autokorelasi	89
Lampiran 8 Daftar Perusahaan Yang Terdaftar di JII.....	90

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi, nilai tukar rupiah dan indeks harga saham gabungan terhadap keputusan investasi pada saham syariah yang diukur menggunakan Indeks Harga Konsumen (IHK) dan *Price Earning Ratio* (PER). Metode penelitian ini adalah kuantitatif dengan menggunakan data sekunder dengan teknik dokumentasi. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 30 saham syariah syariah, berdasarkan Laporan Tahunan dan data yang diambil melalui Badan Pusat Statistik (BPS). Periode observasi dalam penelitian ini adalah dari tahun 2014 sampai 2018. Teknik pengumpulan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Metode *purposive sampling* merupakan metode pengambilan sampel dengan menggunakan kriteria tertentu. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 20 saham syariah di *Jakarta Islamic Index* (JII). Dengan teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel independen inflasi berpengaruh positif signifikan terhadap keputusan investasi. Variabel independen nilai tukar rupiah berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap keputusan investasi, dan variabel IHSG berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi.

Kata Kunci: inflasi, nilai tukar rupiah, indeks harga saham gabungan, dan keputusan investasi (PER)

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of inflation, the rupiah exchange rate and the composite stock price index on investment decisions on Islamic stocks as measured by the Consumer Price Index (CPI) and Price Earning Ratio (PER). This research method is quantitative using secondary data with documentation techniques. The population used in this study is 30 Islamic stocks, based on the Annual Report and data taken through the Central Statistics Agency (BPS). The observation period in this study was from 2014 to 2018. The sample research technique was carried out by using purposive sampling method. The purposive sampling method is a sampling method using certain criteria. The samples in this study were 20 Islamic stocks in the Jakarta Islamic Index (JII). With the data analysis technique used in this study is panel data regression. The results showed that the independent inflation variable had a significant positive effect on investment decisions. The independent variable of the rupiah exchange rate has a negative and insignificant effect on investment decisions, and the JCI variable has a positive and significant effect on investment decisions.

Keywords: inflation, rupiah exchange rate, composite stock price index, and investment decision (PER)