

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU  
BUNGA, TINGKAT INFLASI, NILAI KURS, DAN  
HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP HARGA  
SAHAM SYARI'AH PT ASTRA AGRO LESTARI TBK  
YANG TERDAFTAR PADA JAKARTA ISLAMIC  
INDEX (JII) TAHUN 2015 - 2021**



**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh  
Gelar Sarjana Strata 1 (S.1) Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.

Oleh:

**TRISNA ASIH**  
**NIM 171120001972**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA**  
**JEPARA**  
**2023**

## PERSETUJUAN PEMBIMBING

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah saya meneliti dan mengadakan perbaikan seperlunya, bersama ini saya kirim naskah skripsi Saudara :

Nama : Trisna Asih  
NIM : 171120001972  
Program Studi : Akuntansi  
Judul : Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Tingkat Inflasi, Nilai Kurs, Dan Harga Minyak Dunia Terhadap Harga saham Syari'ah PT Astra Agro Lestari Tbk yang Terdaftar Pada Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2015 – 2021


Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk dipertahankan di hadapan tim penguji program Sarjana Strata 1 (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama (UNISNU) Jepara.

Demikian harap menjadikan maklum.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Jepara, 21 Desember 2022

Pembimbing



H. Muhammad Ridho, S.E., M.Si.

NIY. 1 800902 10 068

## PENGESAHAN

Skripsi dengan judul "Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Tingkat Inflasi, Nilai Kurs, Dan Harga Minyak Dunia Terhadap Harga Saham Syariah PT Astra Agro Lestari Tbk Yang Terdaftar Pada Jakarta Islamic Index (Jii) Tahun 2015 - 2021" karya :

Nama : Trisna Asih  
NIM : 171120001972  
Program Studi : Akuntansi

telah diujikan dan dipertahankan dalam sidang oleh Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama (UNISNU) Jepara dan dinyatakan lulus pada tanggal : Kamis, 05 Januari 2023

Selanjutnya dapat diterima sebagai syarat guna memperoleh gelar Sarjana Strata 1 (S.1) Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara Tahun Akademik 2023

Jepara, 05 Januari 2023

Ketua Sidang,

Silvana Pebruary, S.E., M.Ek.  
NIY. 4 900202 15 161

Sekretaris Sidang,

Siti Aliyah, S.E., M.Si.  
NIY. 1 881101 12 086

Penguji I,

Dr. Ali Sofwan, M.Si., CADE., CAAT.  
NIY. 1 730109 07 047

Penguji II,

Fatchur Rohman, SE. M.Pd. M.Si., CADE., CAAT.  
NIY. 1 841015 13 100

Mengetahui



Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. H. Noor Arifin, S.E., M.Si.  
NIY. 168081708055

## PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Trisna Asih

NIM : 171120001972

Program Studi : Akuntansi

Saya menyatakan dengan penuh kejujuran dan tanggung jawab, bahwa Skripsi yang saya susun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata 1 (S1) Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara merupakan hasil karya saya sendiri yang jauh dari plagiarisme dan belum pernah diajukan sebagai pemenuhan persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana dari Perguruan Tinggi lain.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan Skripsi yang saya kutip dari karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Selanjutnya saya bersedia menerima sanksi dari Fakultas Ekonomi dan bisnis UNISNU Jepara apabila di kemudian hari ditemukan ketidakbenaran dari pernyataan ini.

Jepara, 21 Desember 2022 .



Trisna Asih

171120001972

## ABSTRAKSI

Judul : Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Tingkat Inflasi, Nilai Kurs, Dan Harga Minyak Dunia Terhadap Harga Saham Syari'ah PT Astra Agro Lestari Tbk Yang Terdaftar Pada Jakarta Islamic Index (Jii) Tahun 2015 - 2021

Penulis : Trisna Asih

NIM : 171120001972

Prodi : Akuntansi

Pembimbing : H. Muhammad Ridho, S.E., M.Si.

Penguji I : Dr. Ali Sofwan, M.Si., CADE., CAAT.

Penguji II : Fatchur Rohman, SE. M.Pd. M.Si., CADE., CAAT.

Tanggal Ujian : 05 Januari 2023

Saham syari'ah merupakan surat berharga yang menyajikan penyertaan modal ke dalam suatu *emiten*. Hal tersebut dilakukan pada *emiten-emiten* yang tidak melanggar prinsip syari'ah seperti segala bentuk bidang perjudian, riba, memproduksi atau memperdagangkan barang yang tidak diharamkan oleh syariat islam seperti bir dan lain-lain. Banyak faktor yang mempengaruhi pergerakan harga saham syari'ah, dalam penelitian ini faktor yang digunakan adalah faktor eksternal yaitu tingkat suku bunga, inflasi, kurs rupiah, dan harga minyak dunia. Oleh karena itu dalam penelitian ini bertujuan untuk mengetahui beberapa faktor eksternal diantaranya suku bunga, inflasi, kurs rupiah dan harga minyak dunia dalam mempengaruhi harga saham syari'ah pada PT Astra Agro Lestari Tbk yang Terdaftar Pada Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2015 – 2021.

Populasi yang di gunakan dalam penelitian ini 84 laporan keuangan bulanan pada PT Astra Agro Lestari Tbk tahun 2015-2021 dengan teknik pengambilan sampel yaitu *sampling* jenuh. Metode analisis dalam pengujian penelitian ini dengan menggunakan regresi analisis berganda dalam program *IBM SPSS statistic 25* karena dalam penelitian ini menggunakan data panel.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel tingkat suku bunga tidak berpengaruh signifikan, variabel inflasi berpengaruh positif dan signifikan, variabel nilai tukar kurs rupiah berpengaruh negatif dan signifikan, sedangkan harga minyak dunia tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham syariah di PT Astra Agro Lestari Tbk tahun 2015-2021.

Kata Kunci: Suku Bunga, Inflasi, Kurs, Harga Minyak Dunia, Harga saham Syariah

## **ABSTRACT**

Trisna Asih, 171120001972, Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Tingkat Inflasi, Nilai Kurs, Dan Harga Minyak Dunia Terhadap Harga saham Syari'ah PT Astra Agro Lestari Tbk yang Terdaftar Pada Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2015 – 2021, 2022, H. Muhammad Ridho, S.E., M.Si., Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nahdlatul Ulama' Jepar

*Islamic stocks are securities that present equity participation in an issuer. This is done to issuers that do not violate sharia principles such as all forms of gambling, usury, producing or trading goods that are not permitted by Islamic law such as beer and others. Many factors affect the movement of Islamic stock prices, in this study the factors used are external factors, namely interest rates, inflation, rupiah exchange rate, and world oil prices. Therefore, this study aims to determine several external factors including interest rates, inflation, rupiah exchange rates and world oil prices in influencing Islamic stock prices at PT Astra Agro Lestari Tbk which are listed on the Jakarta Islamic Index (JII) for 2015 – 2021.*

*The population used in this study is 84 monthly financial reports at PT Astra Agro Lestari Tbk for 2015-2021 using a sampling technique, namely saturated sampling. The analytical method in testing this research uses multiple regression analysis in the IBM SPSS Statistics 25 program because in this study it uses panel data.*

*The results showed that the interest rate variable did not have a significant effect, the inflation variable had a positive and significant effect, the rupiah exchange rate variable had a negative and significant effect, while world oil prices had no significant effect on Islamic stock prices at PT Astra Agro Lestari Tbk in 2015-2021.*

*Keywords: Interest Rates, Inflation, Exchange Rates, World Oil Prices, Islamic stock prices*

## **MOTTO**

*Tetap lah menjadi dirimu sendiri. Tidak perlu memaksa mengikuti versi orang lain. Ingat fokus pada tujuan mu.*

*Tekuni dan niati.*

*Tidak masalah seberapa lambat kamu berjalan, asalkan jangan berhenti, kamu akan tetap sampai tujuan.*

*Dipuji tidak terbang, dihina tidak tumbang*

*Jadilah rendah hati, tapi tidak rendah. Tetap bangga, tapi tidak sombong ..*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan nikmat sehat, Ridho serta kasih sayangNya kepada penulis sehingga mampu menyelesaikan karya ilmiah atau skripsi yang judul **“Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Tingkat Inflasi, Nilai Kurs, Dan Harga Minyak Dunia Terhadap Harga saham Syari’ah PT Astra Agro Lestari Tbk Yang Terdaftar Pada Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2015 – 2021”** sebagai salah satu dari beberapa syarat untuk menyelesaikan strata 1 (S1) program studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama’ Jepara.

Skripsi merupakan pintu terakhir yang harus mahasiswa lalui sebelum terjun kemasyarakat untuk mengamalkan Tridarma perguruan tinggi, dalam proses pengerjaan skripsi ini, penulis mengalami banyak sekali hambatan, mulai dari malas, keterbatasan buku referensi diperpustakaan, rusaknya laptop dan lain-lain, namun hal tersebut tidaklah menjadi penghalang bagi penulis untuk menyelesaikan kunci (Skripsi) untuk membuka pintu terakhir sebelum terjun ke masyarakat, tidak hanya hambatan, penulis juga mendapatkan bantuan dari orang sekitar mulai dari bantuan moral sampai bantuan fisik hingga skripsi ini bisa terselesaikan tepat pada waktunya. Oleh karena itu, ucapan terima kasih serta rasa syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang senantiasa memberi petunjuk dan kemudahan dalam proses penyelesaian skripsi ini. Kepada penuntunku, nabi Agung Muhammad SAW yang senantiasa kita tunggu syafaatnya. Serta tidak lupa juga ucapan terimakasih kepada orang-orang hebat di UNISNU dan dilingkunganku yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini :



1. Rektor Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara Bapak Dr. Sa'dullah Assa'idi., M.Ag.,
2. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara, Bapak Dr. H. Noor Arifin, S.E., M.Si.,
3. Ketua Program Study Akuntansi Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara Bapak Fatchur Rohman, S.E., M.Pd., M.Si., CADE., CAAT.
4. Bapak H. Muhammad Ridho, S.E., M.Si. selaku pembimbing yang selalu memberi masukan, arahan dan bimbinganya.,
5. Dosen Wali saya Bapak H. Muhammad Ridho, S.E, M.Si, yang senantiasa memberi saya masukan dan kritiknya agar saya menjadi mahasiswa yang berkualitas baik secara akademik maupun perilaku.,
6. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara yang berdedikasi tinggi untuk melahirkan output yang berkualitas, cendikia dan berakhlakul karimah.,
7. Seluruh jajaran Staff dan Karyawan Universitas Islam Nahdlatul ulama' Jepara.,
8. Ayah, Ibu, suami serta anak saya yang senantiasa mendukung saya, menasehati, membimbing serta mendo'akan yang terbaik untuk saya.,
9. Teman-teman Akuntansi angkatan 2017 yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu, serta adik semester yang sudah membantu, terimakasih banyak.

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, dengan segala kerendahan hati, kupersembahkan skripsiku ini sebagai bentuk tanggung jawab, bakti, dan ungkapan terima kasihku kepada :

1. Kedua orang tua saya, yaitu Bp. Suharto dan ibu Mahdurotun, terima kasih atas doa kasih sayang, dukungan dan nasihat yang senantiasa mengiringi setiap langkah keberhasilanku;
2. Suami saya tercinta Muhammad Bobby Santoso dan anakku Hadriana Amira, kalian semangatku
3. Saudaraku yang selalu mendukung, serta seluruh keluarga besarku, terima kasih atas segala perhatian dan doanya;
4. Guru-guruku dari Taman Kanak-Kanak, hingga Perguruan Tinggi, yang telah memberikan ilmunya dan membimbingku dengan penuh rasa sabar;
5. Sahabat-sahabatku serta teman-teman seperjuangan dari UNISNU yang namanya tidak bisa saya sebutkan satu per satu, baik dari Dosen-dosen dan juga Mahasiswanya yang selalu memberikan semangat dan motivasi;
6. Almamater tercinta Fakultas Ekonomi Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara.

## DAFTAR ISI

PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	Error! Bookmark not defined.
PENGESAHAN .....	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN KEASLIAN .....	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAKSI .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
MOTTO .....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL .....	xv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Ruang Lingkup .....	7
1.3 Rumusan Masalah .....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
1.6 Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12

2.1	Landasan Teori .....	12
2.1.1.	Pasar Modal Syari'ah .....	12
2.1.2.	Saham Syari'ah .....	14
2.1.3.	Tingkat Suku Bunga.....	16
2.1.4.	Tingkat Inflasi .....	17
2.1.5.	Nilai Kurs .....	19
2.1.6.	Harga Minyak Dunia.....	20
2.2	Hasil Penelitian Terdahulu .....	23
2.3	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	27
2.4	Perumusan Hipotesis .....	27
2.4.1.	Hubungan antara suku bunga terhadap harga saham syari'ah.....	28
2.4.2.	Hubungan antara Inflasi terhadap harga saham syari'ah .....	29
2.4.3.	Hubungan antara nilai kurs terhadap harga saham syari'ah .....	30
2.4.4.	Hubungan harga minyak dunia terhadap harga saham syari'ah .....	31
BAB III METODE PENELITIAN .....		34
3.1	Jenis Penelitian .....	34
3.2	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	35
3.1.1.	Variabel Penelitian .....	35
3.1.2.	Definisi Operasional Variabel.....	36
3.3	Jenis dan Sumber Data .....	38
3.2.1.	Jenis Data .....	38
3.2.2.	Sumber Data.....	39
3.4	Populasi, Jumlah Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	39

3.3.1.	Populasi.....	39
3.3.2.	Sampel.....	40
3.3.3.	Teknik Pengambilan Sampel.....	40
3.5	Metode Pengumpulan Data .....	40
3.6	Metode Pengolahan Data.....	41
3.7	Metode Analisis Data .....	42
3.7.1.	Statistik Deskriptif .....	42
3.7.2.	Uji Asumsi Klasik.....	42
3.7.3.	Regresi Linear Berganda.....	45
3.7.4.	Uji Signifikansi Secara Simultan (Uji F) .....	47
3.7.5.	Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t).....	47
3.7.6.	Koefisien Determinasi ( <i>Adjust R<sup>2</sup></i> ).....	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		49
4.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	49
4.2	Deskripsi Variabel .....	50
4.3	Analisis Data .....	52
4.3.1.	Uji Asumsi Klasik.....	52
4.3.2.	Regresi Linear Berganda.....	57
4.3.3.	Uji Hipotesis .....	60
4.3.4.	Koefisien Determinasi ( <i>Adjust R<sup>2</sup></i> ) .....	65
4.4	Pembahasan .....	66
4.4.1.	Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga saham syariah .....	66
4.4.2.	Pengaruh Inflasi Terhadap Harga saham syariah.....	68

4.4.3.	Pengaruh Nilai Kurs Terhadap Harga saham syariah .....	69
4.4.4.	Pengaruh Harga Minyak Dunia Terhadap Harga saham syariah ....	71
BAB V PENUTUP.....		73
DAFTAR PUSTAKA.....		75
LAMPIRAN.....		81

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Peneleitian Terdahulu .....	24
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif .....	50
Tabel 4. 2 Uji Normalitas.....	52
Tabel 4. 3 Uji Multikolinearitas .....	54
Tabel 4. 4 Uji autokorelasi .....	57
Tabel 4. 5 Regresi Linear Berganda.....	58
Tabel 4. 6 Koefisien Determinasi.....	66
Tabel 4. 7 Uji Hipotesis .....	62
Tabel 4. 8 Uji F .....	61

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	27
Gambar 4. 1 Uji Heteroskedastisitas.....	56



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian.....	81
Lampiran 2 Hasil Penelitian.....	86