

**PENGARUH EXCHANGE RATE, INFLASI DAN BI RATE TERHADAP  
RETURN SAHAM SYARIAH YANG TERDAFTAR DI JII PERIODE  
2015-2020**

**SKRIPSI**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat  
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)  
Pada Jurusan Ekonomi Syariah  
Fakultas Ekonomi & Bisnis Islam



**Disusun Oleh:**

**INEGI TAMARA**

**1908204108**

**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
JURUSAN EKONOMI SYARIAH FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
ISAM (FEBI)  
IAIN SYEKH NURJATI CIREBON  
TAHUN 2022 M / 1444**

## ABSTRAK

### **INEGI TAMARA. NIM 1908204108. “PENGARUH EXCHANGE RATE, INFLASI DAN BI RATE TERHADAP RETURN SAHAM SYARI’AH YANG TERDAFTAR DI JII PERIODE 2015-2020.”**

Penelitian ini bertujuan untuk mengukur dan menganalisis pengaruh exchange rate, inflasi dan BI rate terhadap return saham dan mengetahui perkembangan tentang jakarta islamic indeks. Perubahan perilaku pasar membuat masyarakat lebih memperhatikan faktor kinerja keuangan perusahaan dan faktor ekonomi makro yang mempengaruhi saham. Adapun return saham juga dipengaruhi oleh indeks pasar dan faktor makro yaitu; inflasi, suku bunga, exchange rate, BI rate dan pertumbuhan ekonomi. Investasi dalam islam merupakan kegiatan yang dianjurkan, karena dengan berinvestasi harta yang dimiliki menjadi produktif dan juga mendatangkan manfaat bagi orang lain. Pasar modal syari’ah merupakan salah satu indikator pertumbuhan ekonomi sebuah negara, sebagai alternatif individu berinvestasi.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan sumber data yang diperoleh adalah sumber data sekunder. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh data *timeseries* (datadereetanwaktu) yang terdapat pada indeks saham jakarta islamic indeks (JII). Terdapat 11 perusahaan yang memenuhi kriteria dan terpilih menjadi sampel penelitian. Pengumpulan data yang dilakukan menggunakan studi pustaka dan dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan ialah analisis statistik deskriptif.

Hasil yang diperoleh dari penelitian ini menunjukkan bahwa: 1) variabel exchange rate berpengaruh dan signifikan terhadap return saham dengan nilai  $p\text{-value}(\text{Sig}) < 0,05$  yaitu  $0,000 < 0,05$ , maka  $H_a$  diterima dan  $H_o$  ditolak. 2) variabel Inflasi berpengaruh dan signifikan terhadap pendapatan masyarakat dengan nilai dengan nilai  $p\text{-value}(\text{Sig}) < 0,05$  yaitu  $0,001 < 0,05$  maka  $H_a$  diterima dan  $H_o$  ditolak. 3) variabel BI rate berpengaruh dan signifikan terhadap pendapatan masyarakat dengan nilai dengan nilai  $p\text{-value}(\text{Sig}) < 0,05$  yaitu  $0,045 < 0,05$  maka  $H_a$  diterima dan  $H_o$  ditolak. 4) Variabel Exchange Rate, Inflasi dan BI Rate berpengaruh dan signifikan terhadap pendapatan masyarakat nilai  $F_{hitung}$  sebesar  $6,250 > F_{tabel} 3,172$  ( $df = 55 - 2$ ) dengan nilai probabilitasnya atau  $\text{sig.} = 0,001 < 0,05$  artinya  $H_a$  diterima dan  $H_o$  ditolak.

**Kata kunci :** Exchange Rate, Inflasi, BI Rate, Return Saham

## ABSTRACT

INEGI TAMARA. NIM 1908204108. "EFFECT OF EXCHANGE RATE, INFLATION AND BI RATE ON RETURN OF SHARIA SHARE LISTED IN JII PERIOD 2015-2020."

*inflation and the BI rate and to find out developments in the Jakarta Islamic index. Changes in market behavior make people pay more attention to the company's financial performance factors and macroeconomic factors that affect stocks. Changes in market behavior make people pay more attention to the company's financial performance factors and macroeconomic factors that affect stocks. The stock return is also influenced by the market index and macro factors, namely; inflation, interest rates, exchange rate, BI rate and economic growth. Investment in Islam is a recommended activity, because by investing in assets that are owned it becomes productive and also brings benefits to other people. The Islamic capital market is an indicator of a country's economic growth, as an alternative for individuals to invest.*

*This study used quantitative methods with secondary data sources. The population used in this study is all time series data (time series data) contained in the Jakarta Islamic Stock Index (JII). There were 11 companies that met the criteria and were selected as the research sample. Data collection was carried out using literature and documentation. The data analysis technique used is descriptive statistical analysis.*

*The results obtained from this study indicate that: 1) the exchange rate variable has a significant and significant effect on stock returns with a p-value (Sig)  $< 0.05$ , namely  $0.000 < 0.05$ , then  $H_a$  is accepted and  $H_o$  is rejected. 2) the inflation variable has a significant and significant effect on people's income with a p-value (Sig)  $< 0.05$ , namely  $0.001 < 0.05$ , then  $H_a$  is accepted and  $H_o$  is rejected. 3) the BI rate variable has a significant effect on people's income with a p-value (Sig)  $< 0.05$ , namely  $0.045 < 0.05$ , so  $H_a$  is accepted and  $H_o$  is rejected. 4) Exchange Rate, Inflation and BI Rate variables have a significant and significant effect on people's income with a Fcount value of  $6.250 > F_{table} 3.172$  ( $df = 55 - 2$ ) with a probability value or sig. =  $0.001 < 0.05$  means that  $H_a$  is accepted and  $H_o$  is rejected.*

**Keywords:** Exchange Rate, Inflation, BI Rate, Stock Return

## المخلص

إبنجي تمارا، نيم 1908204108. "تأثير سعر الصرف والتضخم وسعر الفائدة الثنائية على عودة الأسهم الشرعية المدرجة في مؤشر الاستثمار الأردني للفترة 2015-2020".

التغييرات في سلوك السوق تجعل الناس يولون المزيد من الاهتمام لعوامل الأداء المالي للشركة وعوامل الاقتصاد الكلي التي تؤثر على الأسهم. يتأثر عائد السهم أيضا بمؤشرات السوق والعوامل الكلية، وهي؛ التضخم وأسعار الفائدة وسعر الصرف ومعدل BI والنمو الاقتصادي. الاستثمار في الإسلام هو نشاط موصى به، لأنه من خلال إعطاء السخرة، يصبح العقار المملوك منتجا ويجلب أيضا فوائد للآخرين. سوق رأس المال الشرعي هو أحد مؤشرات النمو الاقتصادي للبلد، كبديل للأفراد للاستثمار.

يستخدم هذا البحث الأساليب الكمية مع مصادر البيانات التي تم الحصول عليها هي مصادر بيانات ثانوية. السكان المستخدمة في هذه الدراسة هي جميع البيانات التي تم الحصول عليها من (دات أدمر إيتان ث أكتش) الواردة في مؤشر جاكربا الإسلامي (JII) مؤشر الأسهم. كانت هناك 11 شركة استوفت المعايير وتم اختيارها كعينات بحثية. يتم جمع البيانات باستخدام الدراسات الأدبية والوثائق. تقنية تحليل البيانات المستخدمة هي التحليل الإحصائي الوصفي.

أظهرت النتائج التي تم الحصول عليها من هذه الدراسة أن: (1) متغير سعر الصرف له تأثير وأهمية  $n$  على عوائد الأسهم بقيمة  $p$  (Sig) تبلغ  $0.05 > 0.000$  وهي  $0.05 > 0.000$ ، ثم يتم قبول  $H_0$  ويتم رفض  $H_0$ . (2) المتغير التضخم له تأثير وكبير على دخل الناس بقيمة  $p$  (Sig) تبلغ  $0.05 > 0.001$ ، ثم يتم قبول  $H_0$  ويتم رفض  $H_0$ . (3) متغير معدل BI له تأثير ومهم على دخل الأشخاص بقيمة  $p$  (Sig) تبلغ  $0.05 > 0.045$ ، وهي  $0.05 > 0.045$ ، ثم يتم قبول  $H_0$  ويتم رفض  $H_0$ . (4) متغيرات سعر الصرف والتضخم وسعر BI لها تأثير ومهمة على دخل الناس، يتم حساب قيمة  $F$  عند  $6.250 < F$  جدول (2 - df = 55)  $3.172$  مع قيمة  $p$  القابلة للسخرقة أو  $0.05 < 0.001 = \text{sig.}$  تعني أن  $H_0$  مقبول وأن  $H_0$  مرفوض.

الكلمات المفتاحية: سعر الصرف، التضخم، معدل BI، عائد المخزون

## LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul “PENGARUH EXCHANGE RATE, INFLASI DAN BI RATE TERHADAP RETURN SAHAM SYARIAH YANG TERDAFTAR DI JII PERIODE TAHUN 2015-2020”, Oleh INEGI TAMARA, NIM : 1908204108, telah diajukan dalam Sidang Munaqasyah Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon Pada tanggal 31 Maret 2023.

Skripsi telah diterima sebagai salah satu syarat mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam (FEBI) pada Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon.

Sidang Munaqasyah	
Ketua Sidang  <u>(Dr. Lavaman, S.E., M.Si)</u> NIP. 19721007 261101 1 002	Sekretaris Sidang  <u>(H. Achmad Otong Busthomi, Lc, M.Ag)</u> NIP. 19731223 200701 1 022
Mengetahui	
Penguji I  <u>(Dr. Lavaman, S.E., M.Si)</u> NIP. 19721007 201101 002	Penguji II  <u>(Dr. Hj. Dewi Fatmasari, M.Si)</u> NIP. 19730107 2009012 001

# LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

## SKRIPSI


### PENGARUH EXCAHNGE RATE, INFLASI DAN BI RATE TERHADAP RETURN SAHAM SYARIAH YANG TERDAFTAR DI JII PERIODE TAHUN 2015-2020

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi  
Syariah (S.E) Pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Oleh :

**INEGI TAMARA**

**NIM: 1908204108**

<p>Pembimbing I</p>  <p><b><u>Dr. Abdul Aziz, M.Ag</u></b> <b>NIP. 19730526 2005011 004</b></p>	<p>Pembimbing II</p>  <p><b><u>Dr. Wartoyo, M.Si</u></b> <b>NIP. 19830702 201101 008</b></p>
<p>Mengetahui:</p> <p>Ketua Jurusan Ekonomi Syariah,</p>   <p><b><u>Dr. Layaman, S.E., M.Si</u></b> <b>NIP. 19721007 201101 1 002</b></p>	

## NOTA DINAS

Kepada Yth.  
Ketua Jurusan Ekonomi Syariah  
IAIN Syekh Nurjati Cirebon  
di  
Cirebon

*Assalamu'alaikum Wr.Wb.*

Setelah melakukan bimbingan, arahan, dan koreksi terhadap penulisan skripsi saudara **INEGI TAMARA**, NIM : **1908204108** dengan Judul **“PENGARUH EXCHANGE RATE, INFLASI DAN BI RATE TERHADAP RETURN SAHAM SYARIAH YANG TERDAFTAR DI JII PERIODE TAHUN 2015-2020”**. Kami berpendapat bahwa skripsi tersebut di atas sudah dapat diajukan pada jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam (FEBI) Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon untuk di munaqosyahkan.

*Wassalamu'alaikum Wr.Wb.*

<p>Pembimbing I</p>  <p><b>Dr. Abdul Aziz, M.Ag</b> NIP. 19730526 2005011 004</p>	<p>Pembimbing II</p>  <p><b>Dr. Wartoyo, M.Si</b> NIP. 19830702 201101 008</p>
<p>Mengetahui:</p> <p>Ketua Jurusan Ekonomi Syariah,</p>   <p><b>Dr. Layaman, S.E., M.Si</b> NIP. 19721007 201101 1 002</p>	

## PERNYATAAN KEASLIAN

*Bismillahirrahmaanirrahim*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Inegi Tamara

NPM : 1908204108

Program Studi : Ekonomi Syari'ah

Menyatakan dengan yang sebenar-benarnya bahwa karya ilmiah skripsi dengan judul **“Pengaruh Exchange Rate, Inflasi Dan BI Rate Terhadap Return Saham Yang Terdaftar Di JII Pada Periode Tahun 2015-2020”**, benar-benar karya tulis ilmiah yang orisinal dan bukan plagiat yakni tidak melakukan penjiplakan pada karya tulis milik orang lain. Apabila di kemudian hari ditemukan atau terdapat bukti-bukti yang akurat secara ilmiah terjadi plagiat, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan secara hukum yang berlaku.

Cirebon, 29 Maret 2023

Pembuat Pernyataan,



**Inegi Tamara**

**NIM. 1908204108**





## KATA PERSEMBAHAN DAN MOTTO HIDUP

### Motto :

“Miracle are the result of hard work  
(Keajaiban adalah hasil dari kerja keras)”

### -Inegi Tamara-

“Dan aku belum pernah kecewa dalam berdoa kepadamu, Ya Allah”.  
(Surah Maryam: 4)..

### Persembahan :

Kupersembahkan skripsi ini untuk ibu saya, ibu Asri dan kaka-kaka saya yaitu Erliya dan Wiwin sugiarti yang sangat berjasa dan telah banyak berkorban waktu, keringat, serta banyak materi yang dikeluarkan untuk membiayaiku hingga menyelesaikan program studi diperguruan tinggi ini. Selain itu kupersembahkan untuk teman-teman ku yang luar biasa yaitu (Wulan Anggraeni, Vicky Silva Rahmah, Ifa Azahra. F, Rike Fadilah, Widia Trihartian dan Retno Aryanti). yang senantiasa menyemangati dan memberikan motivasi. Terima kasih atas dukungan dan kesediannya berproses bersama-sama selama ini, gatau lagi pokoknya makasih bnayak kalian support syistem terbaik. Dan saya juga berterimakasih ke nila yang telah membantu saya dalam penyelesain skripsi ini. Dan saya juga sangat berterimakasih kepada diri sendiri yang telah melewati lika liku dalam proses mengerjakan skripsi serta perjuangan dalam menggapai sarjana ini. I,m Proud of my self

## RIWAYAT HIDUP

	Nama Lengkap	:	Inegi Tamara
	Tempat/Tanggal Lahir	:	Cirebon, 16 Oktober 2002
	Jenis Kelamin	:	Perempuan
	Nama Ibu	:	Asri
	Anak ke-	:	4 (Terakhir)
	Telp./ HP	:	0896 0344 6186
	e-mail	:	inegitamara57@gmail.com
	Alamat Lengkap	:	Desa Muara Blok Karang Anyar Kecamatan Suranenggala Kabupaten Cirebon

### Riwayat Pendidikan:

1. SDN 2 Muara, lulus tahun 2013
2. MTS Sains Al Hadid, lulus tahun 2016
3. MAN 1 KOTA CIREBON, lulus tahun 2019
4. IAIN Syekh Nurjati Cirebon, Jurusan Tadris Matematika Fakultas Ilmu Tarbiyah dan Keguruan, lulus tahun 2023

### Riwayat Organisasi Kemahasiswaan:

1. Sekretaris Departemen Luar Negeri HIMAJES Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam periode 2020-2021.
2. Anggota Divisi KOMINFO UKM GIBEI Syari'ah (Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia) IAIN Syekh Nurjati Cirebon periode 2020-2021.
3. Ketua Divisi Social Care dalam kegiatan volunteer yang diselenggarakan oleh organisasi komunitas GYD (Get Your Dream) tahun 2021.

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena berkat rahmat, hidayat, serta karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH EXCHANGE RATE, INFLASI DAN BI RATE TERHADAP RETURN SAHAM SYARI’AH YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEK PERIODE TAHUN 2015-2020”**.

Skripsi ini merupakan salah satu karya ilmiah sederhana yang peneliti ajakan untuk memenuhi salah satu syarat menempuh ujian Sarjana Ekonomi pada Progam Studi Ekonomi Syari’ah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon. Dalam penyelesaian penyusunan skripsi banyak hambatan yang ditemui oleh peneliti namun berkat Allah SWT, bimbingan dari pembimbing serta dukungan moril maupun materil dari berbagai pihak, maka hambatan tersebut dapat dilewati dengan baik. Oleh karena itu dalam kesempatan ini saya ingin menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Terima kasih kepada Allah SWT yang telah memberikan Rahmat Nya serta karunia Nya yang tiada terhingga sehingga penyusunan skripsi ini berjalan dengan lancar.
2. Bapak Prof. Dr. Aan Jaelani, M.Ag selaku Rektor Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon.
3. Bapak Dr. Layaman, M.Si. Selaku Ketua Jurusan Ekonomi Syariah.
4. Bapak H. Achmad Otong Busthomi, Lc, M.Ag. Selaku Sekertaris Jurusan Ekonomi Syari’ah.
5. Bapak Dr. Abdul Aziz, M.Ag selaku Dosen Pembimbing 1 dan sekaligus Dosen Akademik, terimakasih atas bimbingan, petunjuk, bantuan dan kesabaran dalam penyelesaian skripsi saya ini.
6. Bapak Dr. Wartoyo, M.Si, selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah memberikan bimbingan, petunjuk, dan kesabaran serta masukan dan kritik yang sangat membantu saya dalam penyelesaian skripsi ini.

7. Segenap Dosen IAIN Syekh Nurjati Cirebon, khususnya dosen ekonomi syari'ah yang telah memberikan ilmunya dengan sabar dan tanpa pamrih kepada penulis sehingga penulis mempunyai masa depan dan wawasan yang lebih dalam.
8. Terimakasih kepada teman-teman seperjuangan yang telah selalu memberikan semangat, dorongannya dan buat orang yang pernah melontarkan pertanyaan kepadaku, terimakasih atas pertanyaan sederhana 'kapan wisuda'. Pertanyaan tersebut selalu terngiang di kepalaku sehingga dapat menjadi sebuah dorongan yang kuat untuk dapat menyelesaikan pendidikan ku. Semoga amal yang telah diberikan untuk penyusun mendapatkan imbalan dari Tuhan Yang Maha Esa, Amin.



CIREBON, 05 April 2023

Peneliti

**Inegi Tamara**

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

Transliterasi dimaksudkan sebagai pengalih-huruf dan dari abjad yang satu ke abjad yang lain. Transliterasi Arab-Latin di sini ialah penyalinan huruf-huruf Arab dengan huruf-huruf Latin beserta perangkatnya.

### A. Konsonan

Fonem konsonan bahasa Arab yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf. Dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda sekaligus.

Berikut ini daftar huruf Arab yang dimaksud dan transliterasinya dengan huruf latin:

Tabel 0.1: Tabel Transliterasi Konsonan

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
أ	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Ša	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ḥa	h	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Žal	Ž	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	es dan ye
ص	Šad	š	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭa	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓa	ẓ	zet (dengan titik di bawah)

ع	`ain	`	Koma terbalik (di atas)
غ	Gain	G	Ge
ف	Fa	F	Ef
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wau	W	We
ه	Ha	H	Ha
ء	Hamzah	‘	Apostrof
ي	Ya	Y	Ye

## B. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau *monoftong* dan vokal rangkap atau *diftong*.

### 1. Vokal Tunggal

Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasiya sebagai berikut:

Tabel 2

Tabel Transliterasi Vokal Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ـَ	Fathah	A	A
ـِ	Kasrah	I	I
ـُ	Dammah	U	U

### 2. Vokal Rangkap

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf sebagai berikut:

**Tabel 0.3:**

Tabel Transliterasi Vokal Rangkap

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
يَ...يَ	Fathah dan ya	Ai	a dan u
وَ...وَ	Fathah dan wau	Au	a dan u

Contoh:

- كَتَبَ kataba
- فَعَلَ fa`ala
- سَيْلَ suila
- كَيْفَ kaifa
- حَوْلَ haula

### C. Maddah

*Maddah* atau vokal panjang yang lambangnya berupa harakat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda sebagai berikut:

**Tabel 0.4:**

Tabel Transliterasi *Maddah*

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
أَ...أَ	Fathah dan alifatauya	Ā	a dan garis di atas
إَ...إَ	Kasrah dan ya	Ī	i dan garis di atas
ؤَ...ؤَ	Dammah dan wau	Ū	u dan garis di atas

Contoh:

- قَالَ qāla
- رَمَى ramā
- قِيلَ qīla
- يَقُولُ yaqūlu

### D. Ta' Marbuttah

Transliterasi untuk ta' marbutah ada dua, yaitu:

1. Ta' marbutah hidup

Ta' marbutah hidup atau yang mendapat harakat fathah, kasrah, dan dammah, transliterasinya adalah "t".

2. Ta' marbutah mati

Ta' marbutah mati atau yang mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah "h".

3. Kalau pada kata terakhir dengan ta' marbutah diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang *al* serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka ta' marbutah itu ditransliterasikan dengan "h".

Contoh:

- رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ raudah al-atfāl / raudah ulatfāl
- الْمَدِينَةُ الْمُنَوَّرَةُ al-madīnah al - munawwarah / al - madīnatul munawwarah
- طَلْحَةُ talhah

**E. Syaddah / Tasydid**

Syaddah atau tasydid yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda, tanda syaddah atau tanda tasydid, ditransliterasikan dengan huruf, yaitu huruf yang sama dengan huruf yang diberitanda syaddah itu.

Contoh:

- نَزَّلَ nazzala
- الْبِرُّ al-birr

**F. Kata Sandang**

Kata sandang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, yaitu ال, namun dalam transliterasi ini kata sandang itu dibedakan atas:

1. Kata sandang yang diikuti huruf syamsiyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu huruf "l" diganti dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.



## 2. Kata sandang yang diikuti huruf qamariyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf qamariyah ditransliterasikan dengan sesuai dengan aturan yang digariskan di depan dan sesuai dengan bunyinya. Baik diikuti oleh huruf syamsiyah maupun qamariyah, kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikutinya dan dihubungkan dengan tanpa sempang.

Contoh:

- الرَّجُلُ ar-rajulu
- الْقَلَمُ al-qalamu
- الشَّمْسُ asy-syamsu
- الْجَلَالُ al-jalālu

## G. Hamzah

Hamzah ditransliterasikan sebagai postrof. Namun hal itu hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan di akhir kata. Sementara hamzah yang terletak di awal kata dilambangkan, karena dalam tulisan Arab berupa alif.

Contoh:

- تَأْخُذُ ta'khuzu
- شَيْئٌ syai'un
- النَّوْءُ an-nau'u
- إِنَّ inna

## H. Penulisan Kata

Pada dasarnya setiap kata, baik fail, isim maupun huruf ditulis terpisah. Hanya kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf Arab sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain karena ada huruf atau harkat yang dihilangkan, maka penulisan kata tersebut dirangkaikan juga dengan kata lain yang mengikutinya.

Contohnya :

بِسْمِ اللَّهِ مَجْرَاهَا وَ مُرْسَاهَا      Bismillāhi majrehā wamursāhā

## I. HURUF KAPITAL

Meskipun dalam sistem tulisan Arab huruf kapital tidak dikenal, dalam transliterasi ini huruf tersebut digunakan juga. Penggunaan huruf kapital seperti apa yang berlaku dalam EYD, diantaranya: huruf kapital digunakan untuk menuliskan huruf awal nama diri dan permulaan kalimat. Bilamana nama diri itu didahului oleh kata sandang, maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya.

Contoh:

الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ Alhamdulillah rabbi al-`ālamīn/

Alhamdulillahirabbil `ālamīn

## J. Tajwid

Bagimereka yang menginginkan ke fasihan dalam bacaan, pedoman transliterasi ini merupakan bagian yang tak terpisahkan dengan Ilmu Tajwid. Karena itu peresmian pedoman transliterasi ini perlu disertai dengan pedoman tajwid.



## DAFTAR ISI

ABSTRAK .....	i
ABSTRACT .....	ii
المخلص .....	iii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iv
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING .....	iv
NOTA DINAS .....	v
PERNYATAAN KEASLIAN .....	vi
KATA PERSEMBAHAN DAN MOTTO HIDUP .....	viii
RIWAYAT HIDUP .....	ix
KATA PENGANTAR .....	x
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN .....	xii
DAFTAR ISI .....	xviii
DAFTAR TABEL .....	xx
DAFTAR GAMBAR .....	Error! Bookmark not defined.
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
<b>A. Latar Belakang Masalah</b> .....	<b>1</b>
<b>B. Identifikasi Masalah</b> .....	<b>10</b>
<b>C. Batasan Masalah</b> .....	<b>11</b>
<b>D. Rumusan Masalah</b> .....	<b>11</b>
<b>E. Tujuan Penelitian Dan Manfaat Penelitian</b> .....	<b>12</b>
<b>F. Sistematika Penulisan</b> .....	<b>13</b>
<b>BAB II TELAAH PUSTAKA</b> .....	<b>15</b>
<b>A. Kajian Teori</b> .....	<b>15</b>
<b>B. Kerangka Pemikiran</b> .....	<b>41</b>
<b>C. Paradigma Penelitian</b> .....	<b>43</b>

D. Hipotesis Variabel .....	43
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>46</b>
A. Jenis Penelitian .....	46
B. Jenis dan Sumber Data .....	46
C. Waktu dan Objek Penelitian.....	47
D. Populasi dan Sampel .....	47
E. Definisi Operasional Variabel .....	52
F. Metode Pengumpulan Data .....	54
G. Teknik Analisis Data.....	55
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>62</b>
A. Gambaran Umum Penelitian .....	62
B. Gambaran Umum Perusahaan Sampel Penelitian.....	63
C. Analisis Statistik Deskriptif.....	70
D. Uji Asumsi Klasik.....	71
E. Analisis Statistik Inferensial.....	77
F. Pembahasan Penelitian .....	82
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>86</b>
A. Kesimpulan .....	86
B. Saran.....	87
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>88</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Inflasi dan BI Rate tahun 2015-2020.....	3
Tabel 1. 2 Data Kurs Transaksi Bank Indonesia Tahun 2015-2020 .....	4
Tabel 1. 3 Data ROA Pada Perusahaan JII Tahun 2015-2020	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 3.1 Pemilihan Sampel.....	45
Tabel 3.2 Perusahaan Yang Dijadikan Sampel Penelitian.....	50
Tabel 3.3 Variabel Penelitian.....	52



## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1. 1 Jumlah Investasi Di Pasar Modal .....	1
Grafik 1. 2 Perkembangan Kapitalisasi Indeks Syari'ah Di BEI.....	6
Grafik 1.3 Jumlah Saham Syari'ah DES.....	6
Grafik 1.4 Perkembangan Jumlah Investor Syari'ah Dan Konvensional tahun 2014-2019.....	8

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Perkembangan Saham Syari'ah.....	22
Gambar 2. 2 Perkembangan Reksadana Syari'ah .....	23
Gambar 2.3 Perkembangan Sukuk Korporasi Melalui Penaran.....	24
Grafik 2.4 Perkembangan Kapitalisasi Pasar DI Jakarta Islamic Indeks .....	27
Gambar 2.5 Alur Pemikiran.....	42