

**PENGARUH *EXCHAGE RATE* DAN BI 7-DAY (*REVERSE*)
REPO RATE TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH
INDONESIA (ISSI)
(2016-2020)**

SKRIPSI

OLEH :

M. KHUSNUL YAKIN

NIM. 20151700229023



**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS SYARIAH
INSTITUT PESANTREN KH. ABDUL CHALIM
MOJOKERTO**

2021

**PENGARUH *EXCHANGE RATE* DAN BI 7-DAY (*REVERSE*)
REPO RATE TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH
INDONESIA (ISSI)
(2016-2020)**

SKRIPSI

Diajukan kepada:

Fakultas Syariah Institut Pesantren KH. Abdul Chalim

Untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan

Program Sarjana Ekonomi Syariah

oleh:

M. KHUSNUL YAKIN

20151700229023

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS SYARIAH
INSTITUT PESANTREN KH. ABDUL CHALIM
MOJOKERTO**

2021

ABSTRAK

Di Indonesia untuk perkembangan pasar modal sangatlah besar yang dimanah ditandai dengan kehadiran Jakarta Islamic Index (JII) ditahun 2000. Selanjutnya pasar modal syariah kembali meluncurkan indeks saham baru yaitu, Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) pada Mei 2011. Indeks saham ini merupakan laporan acuan kinerja seluruh saham yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) sehingga terdapat berbagai macam unsur makro ekonomi yang dapat memengaruhi perkembangannya. penelitian ini dimaksudkan untuk menguji apakah variabel makro ekonomi yang disikapi oleh *Exchage Rate* (skala konversi Rupiah) serta *BI-7 Day (Reverse) Repo Rate* (Biaya Pinjaman) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) selama periode 2016-2020.

Dalam proses penelitian prosedur pengujian dalam pemeriksaan ini dengan perolehan sampel jenuh yang dimana jumlah sampel sebesar 57 informasi ISSI serta menggunakan informasi bulanan, informasi data selanjutnya dinormalisasi dan kemudian dipecahkan dengan uji asumsi klasik serta regresi linier berganda untuk menunjukkan teori penelitian.

Hasil pengujian spekulasi bahwa, *Exchage Rate* memiliki pengaruh signifikan terhadap ISSI, Biaya Pinjaman *BI-7 Day (Reverse) Repo Rate* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap ISSI, secara Simultan bahwa *Exchage Rate* dan *BI-7 Day (Reverse) Repo Rate* secara signifikan memengaruhi ISSI.

Kata Kunci: *Exchage Rate*, *BI-7 Day (Reverse) Repo Rate*, *ISSI*.

ABSTRACT

In Indonesia, the development of the capital market is very large, which is marked by the presence of the Jakarta Islamic Index (JII) in 2000. Furthermore, the Islamic capital market has launched a new stock index, namely, the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) in May 2011. This stock index is a reference report. performance of all stocks listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) so that there are various kinds of macroeconomic elements that can affect their development. This study is intended to test whether the macroeconomic variables addressed by the Exchange Rate (Rupiah conversion scale) and the BI-7 Day (Reverse) Repo Rate (Lending Costs) have a significant effect on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) during the 2016-2020 period. .

In the research process, the testing procedure in this examination is obtained by obtaining a saturated sample where the number of samples is 57 ISSI information and using monthly information, the data information is then normalized and then solved by classical assumption test and multiple linear regression to show the research theory.

The results of the speculation test show that the Exchange Rate has a significant effect on ISSI, the BI-7 Day (Reverse) Repo Rate does not have a significant effect on ISSI, Simultaneously, the Exchange Rate and BI-7 Day (Reverse) Repo Rate significantly affect ISSI.

Keywords: exchange rate, interest rate (BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, ISSI.

ملخص

شهد سوق رأس المال في إندونيسيا تطورًا ملحوظًا، تمثل في إطلاق مؤشر جاكارتا الإسلامي (JII) عام ٢٠٠٠. وفي مايو ٢٠١١، أطلق سوق رأس المال الإسلامي مؤشرًا جديدًا للأسهم، وهو مؤشر إندونيسيا للأسهم المتوافقة مع الشريعة الإسلامية (ISSI). يُعد هذا المؤشر معيارًا لأداء جميع الأسهم المدرجة في بورصة إندونيسيا (IDX)، ما يعكس مختلف العوامل الاقتصادية الكلية التي قد تؤثر على تطوره. هدفت هذه الدراسة إلى بحث ما إذا كانت المتغيرات الاقتصادية الكلية، مثل سعر الصرف (باستخدام الروبية الإندونيسية) وسعر إعادة الشراء العكسي (BI-7-Day Reverse) (تكلفة الاقتراض)، قد أثرت بشكل كبير على مؤشر إندونيسيا للأسهم المتوافقة مع الشريعة الإسلامية (ISSI) خلال الفترة ٢٠١٦-٢٠٢٠.

في هذا البحث، استخدمت الدراسة عينة مشبعة مكونة من ٥٧ بيانات من مؤشر ISSI، باستخدام بيانات شهرية. ثم جرى توحيد البيانات وتحليلها باستخدام اختبارات الافتراضات الكلاسيكية والانحدار الخطي المتعدد لإثبات صحة نظرية البحث. تشير نتائج الاختبارات التخمينية إلى أن سعر الصرف يؤثر بشكل كبير على مؤشر ISSI. بينما لا يؤثر سعر إعادة الشراء العكسي (BI-7-Day Repo) وتكلفة الاقتراض بشكل كبير على مؤشر ISSI. في المقابل، يؤثر كل من سعر الصرف وسعر إعادة الشراء العكسي (BI-7-Day Repo) بشكل كبير على مؤشر ISSI.

الكلمات المفتاحية: سعر الصرف، سعر إعادة الشراء العكسي (BI-7-Day Repo)، مؤشر ISSI.