

**PENGARUH PRODUK DOMESTIK BRUTO, INFLASI, NILAI TUKAR, DAN
SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PERUSAHAAN
PROPERTY DAN REAL ESTATE PADA DAFTAR EFEK SYARIAH DI
INDONESIA**

Skripsi diajukan untuk melengkapi
persyaratan mencapai gelar Sarjana Akuntansi

oleh

Sarah Syafira
41183403160176



Program S-1
Jurusan Akuntansi

**UNIVERSITAS ISLAM "45"
FAKULTAS EKONOMI
BEKASI**

2023

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH PRODUK DOMESTIK BRUTO, INFLASI, NILAI TUKAR,
DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH
PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* PADA DAFTAR EFEK
SYARIAH DI INDONESIA**

Tanggal: 26 Juli 2023

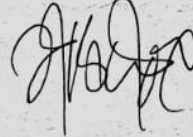
Oleh:

Sarah Syafira

NPM : 41183403160176

Disetujui,

Pembimbing



Ari Dewi Cahyati, S.E., M.S.A.

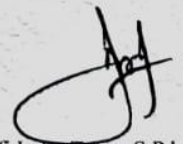
Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Prodi Akuntansi



Dr. Husnul Khatimah S.E., M.Si.



Annafi Indra Tama, S.Pd., M.Si.

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

**PENGARUH PRODUK DOMESTIK BRUTO, INFLASI, NILAI TUKAR,
DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH
PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* PADA DAFTAR EFEK
SYARIAH DI INDONESIA**

Tanggal: 02 Agustus 2023

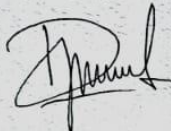
Oleh:

Sarah Syafira

NPM: 41183403160176

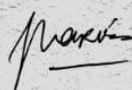
Diuji Oleh

Penguji I



Vita Aprilina, S.E., M.Si., Ak

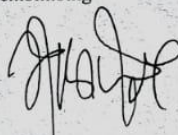
Penguji II



Nurma Risa, S.E., M.Ak

Mengetahui,

Pembimbing



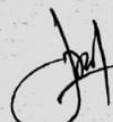
Ari Dewi Cahyati, S.E., M.S.A.

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Husnul Khatimah, S.E., M.Si.

Ketua Prodi Akuntansi



Annafi Indra Tama, S.Pd., M.Si.

iii

PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sarah Syafira
NPM : 41183403160176
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
E-mail : sarahsyafira@gmail.com

Dengan ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa penelitian saya yang berjudul “Pengaruh Produk Domestik Bruto, Inflasi, Nilai Tukar, dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan *Property* dan *Real Estate* Pada Daftar Efek Syariah di Indonesia” bebas dari plagiarisme. Rujukan penulisan sesuai dengan teknik penulisan karya ilmiah yang berlaku umum.

Apabila dikemudian hari dapat dibuktikan adanya unsur plagiarisme tersebut, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Bekasi, 07 Agustus 2023

Yang membuat pernyataan


Sarah Syafira

ABSTRAK

Sarah Syafira (41183403160176)

Pengaruh Produk Domestik Bruto, Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga Terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan *Property* dan *Real Estate* di Inndonesia.

xiii + 46 halaman + 8 tabel + 1 gambar + 2023 + 12 lampiran

Kata Kunci : Produk Domestik Bruto, Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Harga Saham Syariah.

Penelitian bertujuan untuk mengetahui Produk Domestik Bruto, Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga, terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan *Property* dan *Real Estate*. Penelitian ini dilakukan pada Saham syariah perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Daftar Efek Syariah periode tahun 2018 sampai dengan 2022.

Metode penelitian memakai analisis regresi data panel. Populasi yang digunakan adalah saham syariah perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Daftar Efek Syariah periode tahun 2018 sampai dengan 2022. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 25 data dengan teknik pengambilan *purposive sampling*. Data diolah menggunakan *evIEWS 12*.

Secara umum dapat disimpulkan bahwa Produk Domestik Bruto, Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga secara uji statistik *f* berpengaruh terhadap Harga Saham Syariah. Secara uji statistik *t* Nilai Tukar berpengaruh positif signifikan terhadap Harga Saham Syariah, sedangkan Produk Domestik Bruto, Inflasi, Suku Bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham Syariah. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah jumlah sampel dan variabel independen.

Daftar pustaka: 46 (2000-2021)

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmaanirohiim,
Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dengan memanjatkan syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Produk Domestik Bruto, Inflasi, Nilai Tukar, dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan *Property* dan *Real Estate* Pada Daftar Efek Syariah di Indonesia”.

Skripsi ini diajukan untuk melengkapi salah satu syarat mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam “45” Bekasi.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih atas segala bantuan, bimbingan dan saran kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan nikmat dan karunia sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Ibu Ari Dewi Cahyati, S.E., M.S.A. selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan pengarahan dalam penulisan skripsi ini.
3. Bapak Annafi Indratama, S.pd., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam “45” Bekasi.
4. Dr. Husnul Khatimah S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam “45” Bekasi.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam “45” Bekasi yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama perkuliahan.
6. Kepada keluarga tercinta yang selalu memberikan semangat, bantuan, dan doa sehingga penulis berhasil menyelesaikan skripsi ini.
7. Sahabatku yang tersayang, yaitu Ulfah Siti Fauziah S.E. dan Ira Yolanda S.E. yang telah memberikan semangat dan dukungan kepada penulis.
8. Dan semua pihak yang telah memberikan dukungan dan semangat, serta membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Dengan keterbatasan ilmu dan pengetahuan yang penulis miliki, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat kekurangan dan kelemahan, serta jauh

dari kata kesempurnaan. Walaupun demikian, penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk memperoleh hasil yang optimal.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pembaca. Aamiin.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Bekasi, 07 Agustus 2023

Sarah Syafira

DAFTAR ISI

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
TANDA PENGESAHAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR DAN GRAFIK.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Sistematika Pelaporan	9
BAB II.....	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Teori Makroekonomi.....	10
2.1.2 Pasar Modal Syariah.....	10
2.1.3 Saham Syariah	11
2.1.4 Harga Saham.....	12
2.1.5 Produk Domestik Bruto	13
2.1.6 Inflasi	15
2.1.7 Nilai Tukar.....	17
2.1.8 Suku Bunga.....	18
2.1.9 Daftar Efek Syariah	18
2.2 Penelitian Terdahulu.....	19
2.3 Kerangka Pemikiran	22
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	22

2.4.1 Pengaruh Produk Domestik Bruto (BDP) Terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> Pada Daftar Efek Syariah di Indonesia	22
2.4.2 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> Pada Daftar Efek Syariah di Indonesia.....	23
2.4.3 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> Pada Daftar Efek Syariah di Indonesia	24
2.4.4 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> Pada Daftar Efek Syariah di Indonesia	25
BAB III	28
3.1 Metode Penelitian yang Digunakan.....	28
3.2 Populasi dan Sample Penelitian.....	28
3.3 Jenis dan Sumber Data	28
3.4 Metode Pengumpulan Data	29
3.5 Definisi Operasional Variable	29
3.5.1 Variabel Dependen	29
3.5.2 Variabel Independen.....	30
3.6 Teknik Analisis Data	32
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	33
3.6.2 Uji Standarisasi.....	33
3.6.3 Metode Estimasi Model Regresi.....	33
3.6.4 Metode Pemilihan Model	34
3.6.5 Uji Asumsi Klasik	35
3.6.6 Uji Hipotesis	37
BAB IV	40
4.1 Gambaran dan Objek Penelitian	40
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian	40
4.2 Pengujian Data.....	40
4.2.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	40
4.2.2 Uji Standarisasi.....	42
4.2.3 Pengujian Model Regresi Data Panel	43
4.2.4 Hasil Uji Asumsi Klasik	45
4.2.5 Hasil Uji Hipotesis	45

4.3	Pembahasan Hasil Penelitian.....	49
4.3.1	Pengaruh Produk Domestik Bruto (PDB) terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan <i>Property & Real Estate</i> pada DES	49
4.3.2	Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan <i>Property & Real Estate</i> pada DES	50
4.3.3	Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan <i>Property & Real Estate</i> pada DES	51
4.3.4	Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan <i>Property & Real Estate</i> pada DES	52
BAB V	51
5.1	Kesimpulan.....	51
5.2	Keterbatasan Penelitian	52
5.3	Saran	52
DAFTAR PUSTAKA	53
LAMPIRAN	59

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	21
Tabel 4.1 Proses Pengambilan Sampel	39
Tabel 4.2 Hasil Uji Analisi Statistik Deskriptif	41
Tabel 4.3 Hasil Estimasi Uji Chow	43
Tabel 4.4 Hasil Estimasi Uji Hausman	43
Tabel 4.5 Hasil Estimasi Uji Lagrange Multiplier	44
Tabel 4.6 Uji t	47
Tabel 4.7 Hasil Uji F	48
Tabel 4.8 Hasil Uji (R^2)	48

DAFTAR GAMBAR DAN GRAFIK

Gambar 1.1 Jumlah Saham Syariah Dalam DES.....	2
Gambar 1.2 Jumlah Saham Syariah Sektor <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> pada DES.....	3
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	22

DAFTAR LAMPIRAN

<i>Lampiran 1</i>	59
<i>Lampiran 2</i>	60
<i>Lampiran 3</i>	65
<i>Lampiran 4</i>	66
<i>Lampiran 5</i>	73
<i>Lampiran 6</i>	74
<i>Lampiran 7</i>	75
<i>Lampiran 8</i>	76
<i>Lampiran 9</i>	77
<i>Lampiran 10</i>	78
<i>Lampiran 11</i>	80