

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR,
NERACA PERDAGANGAN DAN *RETURN ON ASSET*
TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH PADA
INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA
PERIODE 2019-2021**



SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun)**

Oleh:

MALA AMELINDA

1933028

Fakultas: Syariah dan Ekonomi Islam

Program Studi: Akuntansi Syariah

Kepada:

INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)

SYAIKH ABDURRAHMAN SIDDIK

BANGKA BELITUNG

2023



SURAT KETERANGAN BEBAS PLAGIASI
Nomor: B- 060 /FS/B9/PP.00.9/01/2024

Berdasarkan Surat Pernyataan Keaslian dari mahasiswa, Surat Pernyataan Bebas Plagiat dari mahasiswa dan diketahui Ketua Prodi dan hasil cek plagiasi (*Original Report*), maka Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam Institut Agama Islam Negeri Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung bersama ini menerangkan bahwa:

Nama Mahasiswa : Mala Amelinda
NIM : 1933028
Prodi : Akuntansi Syariah
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Neraca Perdagangan dan *Return on Asset* Terhadap Return Saham Syariah pada Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2019-2021

Maka Skripsi Mahasiswa tersebut dinyatakan telah memenuhi syarat tulisan ilmiah Bebas Plagiasi dengan batas maksimal 25% berdasarkan Permendiknas Nomor 17 Tahun 2010 Tentang Pencegahan Penanggulangan Plagiat di Perguruan Tinggi dan Keputusan Direktorat Jenderal Pendidikan Islam Nomor 7142 Tahun 2018 Tentang Pencegahan Plagiarisme di Perguruan Tinggi Keagamaan Islam.

Demikian surat keterangan ini dikeluarkan sebagai salah satu syarat izin penjiilidan skripsi lulusan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung. Apabila dikemudian hari terdapat kekeliruan, surat keterangan ini akan ditarik kembali dan kelulusan yang bersangkutan akan ditinjau ulang.

Bangka, 25 Januari 2024
Dekan,

Dr. H. Iskandar, M.Hum.
NIP. 197305252006041003

HALAMAN PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Mala Amelinda
NIM : 1933028
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Syariah dan Ekonomi Islam

Dengan ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Neraca Perdagangan dan Return On Asset Terhadap Return Saham Syariah Pada Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2019-2021”** ini adalah asli hasil karya atau penelitian sendiri, dan bukan merupakan karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar keserjanaan di suatu perguruan tinggi mana pun serta bebas dari plagiasi. Sepanjang pengetahuan saya, tidak terdapat karya atau pendapat orang lain, kecuali yang secara tertulis dijadikan acuan/kutipan dalam naskah skripsi ini. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dan apabila pernyataan ini tidak benar saya bersedia dituntut di muka hukum.

Bangka, 12 Oktober 2023

Yang Menyatakan,


Mala Amelinda
NIM. 1933028



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
Institut Agama Islam Negeri (IAIN)
Syaiikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung
Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam

Jl. Raya Petaling KM 13, Petaling, Kec. Mendo Barat, Kab. Bangka, Prov. Kep. Babel, 33173
email: stainbangkabelitung@kemennag.go.id, stain32_snsbnabel@yahoo.co.id website: www.stainbabel.ac.id

NOTA DINAS PEMBIMBING

Hal : Skripsi

Saudara/i

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam

IAIN Syaikh Abudrrahman Siddik Bangka Belitung

di Bangka

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, mencermati, dan melakukan beberapa kali bimbingan serta mengadakan perbaikan seperlunya, baik dari segi isi, bahasa, maupun teknik penulisan, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi mahasiswa dibawah ini:

Nama : Mala Amelinda

NIM : 1933028

Prodi : Akuntansi Syariah

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Neraca Perdagangan dan *Return On Asset* Terhadap *Return* Saham Syariah Pada indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2019-2021.

Telah dapat diajukan kepada Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam IAIN Syaikh Abudrrahman Siddik Bangka Belitung untuk memenuhi salah satu dari syarat memperoleh gelar sarjana Akuntansi Syariah (S.Akun). Harapan kami, semoga dalam waktu dekat skripsi ini dapat dimunaqasyahkan.

Demikian dan harap maklum. Atas segala perhatiannya diucapkan banyak terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I

Darmiko Suhendra, M. Ag

NIP.197408292005011002

Bangka, 10 Oktober 2023

Pembimbing II

Atika, M. Ak

NIDN. 2014099103



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
Institut Agama Islam Negeri (IAIN)
Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung
Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam

Jl. Raya Petaling KM 13, Petaling, Kec. Mendo Barat, Kab. Bangka, Prov. Kep. Babel, 33173
email: stainbangkabelitung@kemenna.go.id, stain32_sasbabel@yahoo.co.id website: www.stainbabel.ac.id

NOTA DINAS PENGUJI

Hal : Skripsi

Saudara/i

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam

IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung
di Bangka

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah melakukan beberapa kali konsultan dan mencermati, hasil perbaikan, maka kami selaku konsultan berpendapat bahwa skripsi mahasiswa dibawah ini:

Nama : Mala Amelinda

NIM : 1933028

Prodi : Akuntansi Syariah

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Neraca Perdagangan dan *Return On Asset* Terhadap *Return Saham Syariah* Pada Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2019-2021.

Telah layak diajukan kepada Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam Institut Agama Islam Negeri Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung untuk memenuhi syarat memperoleh gelar sarjana Akuntansi Syariah (S.Akun).

Demikian dan harap maklum. Atas segala perhatiannya diucapkan banyak terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.


Penguji I

Kallimat Ilyas, M.S.I
NIP. 198208042009121006

Bangka, 13 Desember 2023
Penguji II



Ratna Kusumadewi, M.A.
NIP. 199405242020122029



KEMENTERIAN AGAMA RI
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI
SYAIKH ABDURRAHMAN SIDDIK BANGKA BELITUNG
Jalan Raya Petaling Km.13 Kec. Mendo Barat, Kab. Bangka, Prov. Kep. Bangka Belitung
E-Mail: humas@iainsasbabel.ac.id
Website: www.iainsasbabel.ac.id

PENGESAHAN

Nomor: B - 13 In.40/B11/FS/PP.00.9/01/2024

Skripsi dengan judul : Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Neraca Perdagangan dan *Return On Asset* terhadap *Return* Saham Syariah pada Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2019-2021.

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Mala Amelia
N I M : 1933028
Fakultas : Syariah dan Ekonomi Islam
Program Studi : Akuntansi Syariah

DEWAN SIDANG MUNAQASYAH

1. Dekan,
Dr. H. Iskandar, M.Hum.
NIP. 197305252006041003
2. Ketua Program Studi,
Rizki, M.Ak.
NIP. 198911162018011002
3. Penguji I,
Dr. Rahmat Ilyas, M.S.I.
NIP. 198208042009121006
4. Penguji II,
Ratna Kusumadewi, M.A.
NIP.199405242020122029



telah dimunaqasyahkan pada hari: Senin, 30 Oktober 2023, dengan nilai B (83,40) dan dinyatakan sah serta diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar S.Akun.

Halaman Motto

“Boleh jadi kamu tidak menyenangi sesuatu padahal itu baik bagimu, dan boleh jadi kamu menyukai sesuatu padahal itu tidak baik bagimu. Allah maha mengetahui sedang kamu tidak mengetahui.”

(Q.S Al-Baqarah: 216)

“Janganlah kau tuntutan tuhanmu karena tertundanya keinginanmu. Tetapi tuntutanlah dirimu sendiri karena telah menunda adabmu kepada allah.”

(Ibnu Atha’illah)

Percayalah pada dirimu sendiri kamu lebih kuat dari yang kamu pikirkan.

(Jake)

Bertahanlah untuk senyuman kedua orangtuamu ataupun untuk dirimu sendiri.

(Mala Amelinda)

HALAMAN PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Alhamdulillahirabbil alamin 'ala kulli halin wa ni'matin

Dengan segala puji syukur kepada Allah SWT, atas doa dan dukungan dari orang-orang tercinta dan tersayang, sehingga saya dapat menyelesaikan studi di Institut Agama Islam Negeri Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung. Dengan rasa bangga dan bahagia saya bersyukur dan mempersembahkan skripsi ini kepada:

- 1. Kedua orang tua saya tercinta dan tersayang bapak saya Sudarko dan ibu saya Paelah. Kedua insan yang selalu mendukung dan mendoakan saya dimanapun dan kapanpun hingga sampai saya dapat bertahan dan berjuang hingga sejauh ini. Terimakasih pula karena selalu sabar dan pengorbanan yang sangat luar biasa tiada kata yang dapat menggambarkan rasa terimakasih saya. Terimakasih sekali lagi mak, pak untuk doa dan dukungannya serta nasehat yang selalu disampaikan.*
- 2. Adik ku tercinta, Ridho Ardiansyah. Ia adalah orang yang saya sayangi. Terimakasih karena telah menjadi penyemangat saya dan selalu memberikan saya nasehat dan menjadi teman yang selalu mengingatkan.*
- 3. Dan yang terakhir untuk semua orang baik yang selalu mendukung saya, mendampingi saya serta memberikan saya motivasi selama mengerjakan skripsi ini hingga akhirnya dapat terselesaikan dengan tepat waktu. Semoga Allah membalas kebaikan kalian dan terimakasih banyak.*

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, NERACA PERDAGANGAN DAN
RETURN ON ASSET TERHADAP RETURN SAHAM SYARIAH PADA
INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA PERIODE 2019-2021**

Mala Amelinda

1933028

Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam

Institut Agama Islam Negeri

Syekh Abdurrahman Siddik

Bangka Belitung

Abstract

Investor dalam melakukan investasi pada saham adalah dengan harapan untuk mendapatkan *return* (pengembalian). Ada banyak faktor yang mempengaruhi *return* suatu investasi. Beberapa hal diantaranya dipengaruhi oleh faktor internal dan faktor eksternal. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh nilai tukar, neraca perdagangan dan *return on asset* terhadap *return* saham syariah pada Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2019-2021.

Dalam penelitian ini menggunakan penelitian yang bersifat kuantitatif asosiatif dengan jenis data sekunder. Penelitian ini dilakukan pada Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2019-2021. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik sampling jenuh, dengan teknik analisis data dengan menggunakan data panel. Teknik pengumpulan data terdiri dari Bank Indonesia, Kementerian Perdagangan dan laporan keuangan triwulan yang dipublikasikan pada perusahaan yang terdaftar *Indeks High Dividen 20* pada Indeks Saham syariah Indonesia. Populasi yang digunakan adalah perusahaan yang termasuk dalam *Indeks High Dividen 20 pada Indeks Saham Syariah Indonesia* di Bursa Efek Indonesia, dengan jumlah sampel 10 perusahaan dimana ada 120 data yang diambil selama 3 tahun dari tahun 2019-2021.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial *nilai tukar* berpengaruh dan signifikan terhadap *return* saham syariah dengan perolehan nilai probabilitas sebesar $0.0000 < 0,05$, untuk neraca perdagangan berpengaruh dan signifikan terhadap *return* saham syariah dengan perolehan nilai probabilitas sebesar $0.0000 < 0,05$, serta untuk variabel *Return On Asset* (ROA) tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *return* saham syariah dengan perolehan nilai probabilitas sebesar $0.8728 > 0,05$. Sedangkan variabel nilai tukar, neraca perdagangan dan *return on assets* (ROA) secara bersama-sama menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham syariah.

Kata Kunci: Nilai Tukar, Neraca Perdagangan, *Return On Asset*, *Return Saham Syariah*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrahim

Puji syukur penulis ucapkan kepada Allah SWT, yang telah memberikan kesehatan dan karunia-Nya kepada penulis serta kekuatan untuk menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Neraca Perdagangan dan Return On Asset Terhadap Return Saham Syariah Pada Index Saham Syariah Indonesia Periode 2019-2021”. Tidak lupa penulis mengucapkan shalawat dan salam kepada junjungan Nabi Besar Muhammad SAW.

Penyelesaian tulisan ini tidak terlepas bantuan dari berbagai pihak yang terkait secara langsung maupun tidak langsung, terutama dan teristimewa dipersembahkan kepada kedua orang tua. Kepada Ayah saya Bapak Sudarko dan Ibu saya Paelah tercinta yang senantiasa memberikan rasa sayang, didikan, materi serta doa yang selalu di panjatkan pada Allah kepada penulis. Skripsi ini disusun oleh penulis guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan Sarjana Pendidikan di Program Studi Akuntansi Syariah Institut Agama Islam Negeri Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung. Penulis berharap, dengan adanya skripsi ini dapat menambah referensi para pembaca secara khususnya bagi Mahasiswa dan secara umum bagi kalangan umum. Penulis menyadari bahwa dalam proses penyusunan skripsi ini melibatkan banyak pihak. Oleh sebab itu dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Irawan, M.S.I, selaku Rektor Institut Agama Islam Negeri Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung.
2. Bapak Dr. H. Iskandar, S.Ag, M.Hum, selaku Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam Institut Agama Islam Negeri Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung.
3. Bapak Alwan Sobari, M.S.I, selaku Penasehat Akademik.
4. Bapak Rizki, M.Ak, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah.

5. Bapak Darmiko Suhendra, M. Ag, selaku pembimbing I yang telah rela meluangkan waktu dan pikiran untuk membimbing dan mengarahkan penulis sampai dengan selesainya skripsi ini.
6. Ibu Atika, M. Ak, selaku pembimbing II yang telah rela meluangkan waktu dan pikiran untuk membimbing dan mengarahkan penulis sampai dengan selesainya skripsi ini.
7. Seluruh Dosen Institut Agama Islam Negeri Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung, yang telah memberikan pelajaran, ilmu pengetahuan, masukan, dan motivasi sehingga sampai pada titik ini penulis telah menyelesaikan skripsinya.
8. Para Pegawai Fakultas syariah dan Ekonomi Islam, yang telah membantu memperlancarkan pengurusan berkas-berkas perkuliahan sampai dengan tahap penyelesaian skripsi ini.
9. Kepada keluarga penulis yang selalu mendukung dan selalu memberi semangat kepada penulis.
10. Kepada kak Irmawati, kak Huzzaer dan Kak indri, kak Melisa, kak Nadilah terimakasih banyak penulis ucapkan untuk waktunya yang tidak pernah bosan membantu menjawab ketidakpahaman penulis dari mulai penyusunan proposal sampai skripsi ini. Dan tak lupa juga serta memberi saran dan motivasi kepada penulis.
11. Kepada sahabat terbaik penulis Agnes Selvia, Fristi Kasodra, Nurul Fajrianti, terimakasih banyak untuk waktu berharganya yang telah diberikan kepada penulis selama ini dan terimakasih kalian telah menjadi sahabat-sahabat terbaik yang selalu memberikan dukungan dan semangat bagi penulis selama penyusunan skripsi ini.
12. Kepada Enhypen dan Jake serta teman-teman Engene kak Adel, kak Zahra, Zel, lilim dari kalian penulis belajar banyak hal dan terimakasih karena motivasi dan dukungan secara langsung maupun tak langsung hingga penulis dapat berkembang hingga saat ini.

13. Kepada seluruh teman-teman seperjuangan kelas Akuntansi Syariah A angkatan 2019 yang telah kebersamai penulis dalam belajar memperdalam ilmu pengetahuan sampai dengan terselesaikannya skripsi ini.
14. Organisasi tercinta HIMA AKS yang telah menjadi tempat penulis mengembangkan dan memperkaya potensi diri selama menjadi mahasiswa terimakasih karena telah memberikan penulis kesempatan untuk belajar banyak hal baru.
15. Dan untuk almamater kampus tercinta, tempat menimba ilmu, menempa diri, mangajari arti pentingnya relasi, serta mengajari cara bertahan dalam memahami beberapa pasang pemikiran.

Kritik dan saran yang bersifat konstruktif diharapkan dan semoga bermanfaat.
Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Bangka, 17 September 2023

Penulis



Mala Amelinda

NIM. 1933028

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
NOTA DINAS PEMBIMBING	iii
NOTA DINAS PENGUJI	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan dan Pembatasan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian	10
D. Kegunaan Penelitian	11
E. Sistematika Pembahasan	12
BAB II PEMBAHASAN	
A. Hasil Penelitian Terdahulu yang Relevan.....	14
B. Hubungan Antar Variabel	19
C. Kerangka Pikir Penelitian	20
D. Landasan Teoritis.....	21
E. Hipotesis	38

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Jenis Penelitian.....	42
B. Data dan Jenis Data.....	43
C. Populasi, Sampel dan Teknik Sampling	44
D. Definisi Operasional Variabel.....	47
E. Desain dan Model Penelitian	50
F. Teknik Pengumpulan Data.....	53
G. Analisis Data.....	54

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Penelitian	67
1. Deskripsi Subjek	67
2. Pengujian Hipotesis	70
B. Pembahasan	87

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	96
B. Saran	97

DAFTAR PUSTAKA	99
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel I.1	Perkembangan Investor Syariah	2
Tabel I. 2	Indeks Pengembalian Saham Syariah di Indonesia tahun 2019-2021	4
Tabel I. 3	Pertumbuhan Indeks Saham Syariah Indonesia Per Des 2021	4
Tabel III.1	Sampel Perusahaan Yang Terdaftar Pada Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2019-2021	45
Tabel III. 2	Definisi Variabel dan Indikator Penelitian.....	49
Tabel IV. 1	Deskriptif Variabel Penelitian	68
Tabel IV. 2	Hasil Uji Chow	71
Tabel IV. 3	Hasil Langrange Multiplier.....	72
Tabel IV. 4	Hasil Uji Multikolinieritas	76
Tabel IV. 5	Hasil Uji Autokorelasi	77
Tabel IV. 6	Hasil Uji Heterokedastisitas.....	78
Tabel IV. 7	Hasil Regresi <i>Random Effect Model</i> (REM)	79
Tabel IV. 8	Hasil Uji T- Test	82
Tabel IV. 9	Hasil Uji F Test	84
Tabel IV. 10	Hasil Uji R Square	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar I.1	Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB) 2019-2021	3
Gambar II. 1	Kerangka Penelitian.....	20
Gambar III. 1	Model Penelitian	52
Gambar IV. 1	Hasil Uji Normalitas	74

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Laporan Nilai Tukar Periode 2019-2021
- Lampiran 2. Laporan Nilai Neraca Perdagangan Periode 2019-2021
- Lampiran 3. Laporan Nilai *Return On Asset* (ROA) Perusahaan Indeks saham Syariah Indonesia(ISSI) Periode 2019-2021
- Lampiran 4. Laporan Nilai Return Saham Perusahaan Indeks saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2019-2021
- Lampiran 5. Kartu Bimbingan Skripsi
- Lampiran 6. SK Pembimbing Skripsi
- Lampiran 7. Daftar Riwayat Hidup