

**PENGARUH INFLASI DAN HARGA EMAS TERHADAP INDEKS
SAHAM SYARIAH INDONESIA TAHUN 2021-2024**



SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi (S.E.)**

Oleh :

Azinta Nabila Chandra

2131116

Program Studi : Perbankan Syariah

Fakultas : Syariah dan Ekonomi Islam

Kepada :

INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI

SYAIKH ABDURRAHMAN SIDDIK

BANGKA BELITUNG

2026



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)
SYAIKH ABDURRAHMAN SIDDIK BANGKA BELITUNG
FAKULTAS SYARIAH DAN EKONOMI ISLAM
Jalan Raya Petaling KM 13 Kec. Mendo Barat Kab. Bangka Prov. Kep. Babel 33173
E-mail: humas@iainsasbabel.ac.id fsel@iainsasbabel.ac.id
Website: www.iainsasbabel.ac.id

SURAT KETERANGAN BEBAS PLAGIASI
NOMOR : 26/In.40/FS/PP.00.9/04/2026

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 : Azinta Nabila Chandra
NIM : 2131116
Prodi : Perbankan Syariah
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi dan Harga Emas Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2021-2024

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 penjiwaan 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, 11 April 2026
Dekan,



Dr. H. Iskandar, M.Hum

Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan oleh Balai Besar Sertifikasi Elektronik (BSrE), Badan Siber dan Sandi Negara (BSSN).

HALAMAN PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Azinta Nabila Chandra

NIM : 21313116

Program Studi : Perbankan Syariah

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul **“PENGARUH INFLASI DAN HARGA EMAS TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAHINDONESIA TAHUN 2021-2024 ”** adalah hasil karya dan penelitian asli yang saya lakukan sendiri. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di perguruan tinggi manapun, serta bebas dari unsur plagiasi. Sepanjang pengetahuan saya, seluruh sumber yang digunakan telah dicantumkan dengan jelas sebagai acuan atau kutipan dalam naskah ini. Apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran atau ketidaksesuaian dalam karya ini, saya bersedia bertanggung jawab penuh dan menerima segala konsekuensi hukum yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Bangka, 20 Januari 2026

Yang Menyatakan,



Azinta Nabila Chandra

NIM. 2131116



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)
SYAIKH ABDURRAHMAN SIDDIK BANGKA BELITUNG
FAKULTAS SYARIAH DAN EKONOMI ISLAM

Jln. Raya Mentok KM 13, Desa Petaling, Kec. Mendo Barat, Kab. Bangka, Prov. Babel, 33173
E-mail: stainbangkabelitung@kemenag.go.id, stain32_sasbabel@yahoo.co.id website: www.stainbabel.ac.id

NOTA DINAS PEMBIMBING

Hal : Skripsi
Saudari Azinta Nabila Chandra

Kepada Yth,
Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam IAIN
Syaikh Abdurrahman 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 di bawah ini:


Nama : Azinta Nabila Chandra
N I M : 2131116
Prodi : Perbankan Syariah
Judul : Pengaruh Inflasi dan Harga Emas Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2021 – 2024

telah dapat diajukan kepada Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung untuk memenuhi salah satu dari syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E). Harapan kami, semoga dalam waktu dekat Skripsi ini dapat dimunaqasyahkan.


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

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Pembimbing I


Dr. Hendra Cipta, M.S.I
NIP. 198007132008011010

Bangka, 20 Januari 2026
Pembimbing II


Rudi Hartono, M.S.I
NIP.198508172023211027



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)
SYAIKH ABDURRAHMAN SIDDIK BANGKA BELITUNG
FAKULTAS SYARIAH DAN EKONOMI ISLAM
PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH

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

NOTA DINAS PENGUJI

Hal: Skripsi

Saudari Azinta Nabila Chandra

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam

IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung

di-

Bangka

Assalamu'alaikum Wr. Wb

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

Nama : Azinta Nabila Chandra

NIM : 2131116

Prodi : Perbankan Syariah

Judul : Pengaru Inflasi Dan Harga Emas Terhadap Indeks Saham
Syariah Indonesia Tahun 2021-2024

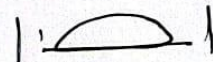
Telah layak diajukan kepada Jurusan Perbankan Syariah IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung guna memenuhi syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E).

Demikian disampaikan atas segala perhatiannya diucapkan banyak terima kasih.
Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Bangka, Maret 2026

Penguji I

Penguji II


Dr. H. Iskandar, M.Hum

NIP. 197305252006041003


Feby Ayu Amalia, M.H.

NIP. 199402212019032019



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@iainsasabel.ac.id
Website: www.iainsasabel.ac.id

PENGESAHAN

Nomor: B-146/In.40/FS/PP.00.9/04/2026

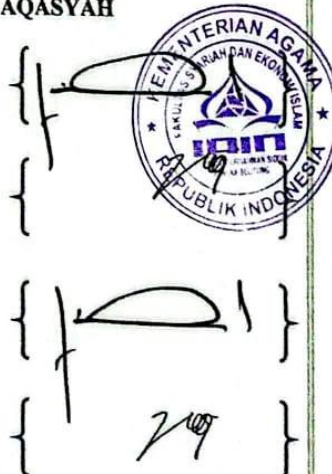
Skripsi dengan judul: Pengaruh Inflasi dan Harga Emas Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2021-2024.

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Azinta Nabila Chandra
N I M : 2131116
Fakultas : Syariah dan Ekonomi Islam
Program Studi : Perbankan Syariah (PS)

DEWAN SIDANG MUNAQASYAH

1. Dekan,
Dr. H. Iskandar, M.Hum.
NIP. 197305252006041003
2. Ketua Program Studi,
Feby Ayu Amalia, M.H.
NIP. 199402212019032019
3. Penguji I,
Dr. H. Iskandar, M.Hum.
NIP. 197305252006041003
4. Penguji II,
Feby Ayu Amalia, M.H.
NIP. 199402212019032019



telah dimunaqasyahkan pada hari: Kamis, 29 Januari 2026, dengan nilai B (85,05) dan dinyatakan sah serta diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar S.E.

HALAMAN MOTO

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya.

Dia mendapat (pahala) dari (kebajikan) yang dikerjakannya dan mendapat (siksa) dari (kejahatan) yang diperbuatnya.” (QS. Albaqarah: 286)

“Direndahkan dimata manusia, ditinggikan dimata Tuhan, Prove Them Wrong”

"Gonna fight and don't stop, until you are proud"

"Selalu ada harga dalam sebuah proses. Nikmati saja lelah-lelah itu. Lebarakan lagi rasa sabar itu. Semua yang kau investasikan untuk menjadikan dirimu serupa yang kau impikan, mungkin tidak akan selalu berjalan lancar. Tapi gelombang-gelombang itu yang nanti akan bisa kau ceritakan"

HALAMAN PERSEMBAHAN

**Bismillahirrahmanirrahim*

**Dengan memanjatkan puji syukur ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya, kupersembahkan karya sederhana ini kepada:*

**Kedua Orang Tua Tercinta, Ayahanda Topik Chandra dan Ibunda Herwita, Sumber semangat dan kekuatan dalam setiap langkahku. Terima kasih atas cinta, doa, dan pengorbanan tanpa batas. Semoga karya ini menjadi awal baktiku kepada kalian.*

**Para Pembimbing, Bapak Dr. Hendra Cipta, M.S.I (Pembimbing I) dan Bapak Rudi Hartono, M.S.I. (Pembimbing II): Atas bimbingan, ilmu, dan arahan yang berharga selama proses ini.*

**Sahabat dan Teman Seperjuangan: Atas dukungan, semangat, dan kenangan yang menemani perjalanan ini.*

**Diriku Sendiri: Atas keteguhan, kesabaran, dan usaha untuk terus melangkah dan berkembang.*

**Almamater Tercinta: Tempat menimba ilmu, membentuk karakter, dan menggantungkan harapan.*

**Semoga karya ini menjadi awal dari perjalanan panjang untuk menuntut ilmu dan memberi manfaat bagi banyak orang.*

PENGARUH INFLASI DAN HARGA EMAS TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA TAHUN 2021-2024

Azinta Nabila Chandra
2131116
Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam
Institut Agama Islam Negeri
Syaikh Abdurrahman Siddik
Bangka Belitung
Email : tasyanacha@gmail.com

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis hubungan dan pengaruh inflasi dan harga emas terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) baik dalam jangka panjang maupun jangka pendek pada periode 2021–2024. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa data time series dan dianalisis menggunakan metode Vector Error Correction Model (VECM). Tahapan analisis meliputi uji stasioneritas, uji kointegrasi, estimasi VECM, serta analisis mekanisme penyesuaian menuju keseimbangan jangka Panjang.

Metode penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode VECM. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari Bank Indonesia, Logam mulia dan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dengan jumlah populasi 48, jenis data yang digunakan yaitu data time series (dari waktu ke waktu), teknik sampling yang digunakan yaitu teknik sampling jenuh yaitu penentuan sampel yang apabila semua anggota populasi relative kecil. Data diperoleh melalui *software E – views* versi 09.

Hasil penelitian estimasi VECM menunjukkan bahwa dalam jangka panjang ISSI yang berpengaruh signifikan terhadap inflasi dengan arah negative. Sementara itu, harga emas tidak berpengaruh signifikan terhadap inflasi dengan nilai t-statistik sebesar -0,07296 yang lebih kecil dari t-tabel. Inflasi dan ISSI terbukti signifikan dalam melakukan penyesuaian menuju keseimbangan jangka panjang,. Sebaliknya, harga emas tidak signifikan dalam proses penyesuaian tersebut dengan nilai t-statistik sebesar -0,45440. Dalam jangka pendek, hasil estimasi menunjukkan bahwa harga emas dipengaruhi secara negatif oleh lag harga emas itu sendiri dengan nilai t-statistik sebesar -3,29292. Inflasi dipengaruhi secara negatif oleh lag ISSI dengan nilai t-statistik sebesar -2,44639. Sementara itu, ISSI dipengaruhi secara negatif oleh lag inflasi dengan nilai t-statistik sebesar -2,94847 serta oleh lag ISSI itu sendiri dengan nilai t-statistik sebesar -3,09188.

Kata kunci : Inflasi, Harga Emas, Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI), *Vector Error Correction Model* (VECM)

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur ke hadirat Allah SWT, Pemilik segala hati dan Penguasa semesta, atas limpahan Rahmat dan Hidayah-Nya yang memungkinkan penyelesaian skripsi ini. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada teladan terbaik umat manusia, Nabi Muhammad SAW, beserta para sahabat dan pengikutnya hingga akhir zaman, sehingga kenikmatan iman dan Islam dapat terus dirasakan sampai *yaumul akhir*.

Penelitian ini mengkaji “Pengaruh Inflasi dan Harga Emas Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2021 - 2024”. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penyelesaian skripsi ini tidak mungkin terwujud tanpa dukungan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan kerendahan dan ketulusan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Irawan, M.S.I., selaku Rektor IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung
2. Bapak Dr. H. Iskandar, M. Hum., selaku Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung
3. Ibu Feby Ayu Amalia M.H., selaku Ketua Prodi Perbankan Syariah IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung
4. Bapak Dr. Hendra Cipta, M.S.I., selaku Pembimbing I
5. Bapak Rudi Hartono, M.S.I., selaku Pembimbing II sekaligus Sekertaris Prodi Perbankan Syariah IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung
6. Seluruh Dosen IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung yang telah membagikan ilmu, wawasan, dan motivasi yang

mendorong penulis menyelesaikan skripsi ini

7. Seluruh Staf Akademik Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung yang telah memfasilitasi kelancaran administrasi dari awal perkuliahan hingga tahap penyelesaian skripsi
8. Teristimewa untuk cinta pertama dan panutanku, ayahanda Topik Chandra, Terimakasih selalu berjuang untuk kehidupan penulis. Beliau memang tidak sempat merasakan pendidikan sampai bangku perkuliahan namun beliau mampu mendidik penulis, memberikan dukungan hingga penulis mampu menyelesaikan studinya sampai sarjana.
9. Pintu surgaku, sang wanita hebat Ibunda Herwita. Beliau sangat berperan penting dalam menyelesaikan program studi penulis, beliau juga memang tidak sempat merasakan pendidikan sampai di bangku perkuliahan, tapi semangat motivasi serta do'a yang selalu beliau berikan hingga penulis mampu menyelesaikan studinya sampai sarjana.
10. Kepada kedua adik penulis, Azhenty Helvyra Bilbina Chandra dan Azzahra Gladysta Chandra. Terimakasih buat doa dan dukungan yang luar biasa ikut serta dalam penyelesaian skripsi dan karena kalianlah penulis lebih semangat dalam menempuh sarjana.
11. Kepada sahabat dekat dan seperjuangan penulis Dede Sri Kuslia, Reski Gusniar, Devi Andari, Asmita, Terimakasih selalu memberikan semangat perhatian, dukungan tiada henti dan waktu yang telah diluangkan untuk mendengarkan keluh kesah penulis selama proses penyusunan skripsi serta bantuan dalam segala hal selama menyelesaikan skripsi ini
12. Kepada Kakek dan Nenek, Alm. Bapak Hamzah dan Ibu Haironi. Terimakasih sudah merawat dan membesarkan penulis sedari kecil hingga dewasa, selalu memberikan kasih sayang dan perhatian serta doa kepada penulis sehingga dapat terus berjuang dalam meraih cita-

cita. Terimakasih atas masakan yang bergizi untuk penulis

13. Kepada teman - teman angkatan 2021, terimakasih atas suka dan duka yang telah di lalui semoga semua menjadi orang yang sukses dunia akhirat.
14. Terakhir, Azinta Nabila Chandra wanita sederhana yang memiliki impian besar, yaitu penulis diriku sendiri. Apresiasi sebesar-besarnya untukmu Azinta, yang telah berjuang untuk menyelesaikan apa yang dimulai. Terimakasih karena telah mampu berusaha keras untuk menyakinkan dan menguatkan diri sendiri bahwa menyelesaikan studi ini sampai selesai. Terimakasih karena memutuskan tidak menyerah sesulit apapun proses penyusunan skripsi. Berbahagialah selalu dimanapun Azinta Nabila Chandra berada, adapun kurang lebihmu mari merayakan diri sendiri.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi perbaikan di masa mendatang. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan menjadi kontribusi dalam pengembangan keilmuan, khususnya di bidang Perbankan Syariah.

Bangka, 15 Januari 2026
Penulis,

Azinta Nabila Chandra
NIM. 2131116

DAFTAR ISI

| | |
|---|-------------|
| HALAMAN Sampul | i |
| HALAMAN Judul | ii |
| HALAMAN Pernyataan | iii |
| Nota Dinas Pembimbing | iv |
| Halaman MOTO | v |
| Halaman Persembahan | vii |
| Kata Pengantar | viii |
| Daftar Isi | ix |
| Daftar Gambar | x |
| Daftar Tabel | xi |
| Daftar Lampiran | xiii |
| Abstrak | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| B. Rumusan Masalah dan Pembahasan Masalah..... | 7 |
| C. Tujuan Penelitian | 8 |
| D. Kegunaan Penelitian..... | 8 |
| E. Sistematika | 9 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA | 11 |
| A. Hasil Penelitian Terdahulu | 11 |
| B. Hubungan Antar Variabel | 14 |
| C. Kerangka Pikir Penelitian | 16 |
| D. Landasan Teoritis | 16 |
| E. Hipotesis..... | 24 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 26 |
| A. Jenis Penelitian..... | 26 |
| B. Data dan Jenis Data..... | 26 |
| C. Populasi, Sampel dan Teknik Sampling..... | 28 |
| D. Definisi Operasional Variabel..... | 29 |
| E. Desain Dan Model Penelitian | 30 |
| F. Instrumen Penelitian dan Skala Pengukuran..... | 32 |

| | |
|--|-----------|
| G. Teknik Pengumpulan Data..... | 33 |
| H. Analisis Data | 35 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 40 |
| A. Hasil Penelitian | 40 |
| 1. Deskripsi Subjek | 40 |
| 2. Pengujian Hipotesis..... | 42 |
| B. Pembahasan..... | 60 |
| BAB V PENUTUP..... | 67 |
| A. Kesimpulan | 67 |
| B. Saran..... | 69 |
| VI. DAFTAR PUSTAKA..... | 70 |
| VII. Lampiran – Lampiran | |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|-------------------------------|----|
| II.1 Kerangka Berpikir | 16 |
| III.1 Desain Penelitian | 31 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| I.I Tabel Daftar Inflasi, Harga Emas dan Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun | 3 |
| III.1 Definisi Operasional Variabel..... | 29 |
| IV.1 Deskriptif Variabel Penelitian..... | 41 |
| IV.2 Stasioner Inflasi Tingkat Level..... | 43 |
| IV.3 Stasioner Inflasi First Difference | 43 |
| IV.4 Stasioner Inflasi Second Difference..... | 44 |
| IV.5 Stasioner Harga Emas Tingkat Level | 45 |
| IV.6 Stasioner Harga Emas First Difference..... | 45 |
| IV.7 Stasioner ISSI Tingkat Level | 46 |
| IV.8 Stasioner ISSI First Diffrence | 46 |
| IV.9 Uji Lag Optimal | 47 |
| IV.10 Uji Stabilitas | 48 |
| IV.11 Uji Granger Causality | 49 |
| IV.12 Uji Kointegrasi..... | 51 |
| IV.13 Uji VECM..... | 52 |
| IV.14 IRF | 55 |
| IV.15 FEDV | 58 |

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Inflasi, Harga Emas dan Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2021 -2024

Lampiran 2. Uji Lag Optimal

Lampiran 3. Uji Stabilitas

Lampiran 4. Uji Granger Causality

Lampiran 5. Kointegrasi

Lampiran 6. Uji VECM (*Vector Error Correction Model*)

Lampiran 7. Uji IRF (*Impulse Respon Function*)

Lampiran 8. Uji FEDV (*Forecast error variance decomposition*)