

**PENGARUH INFLASI, BI RATE DAN HARGA EMAS
TERHADAP PENYALURAN PEMBIAYAAN *AR RAHN* PADA
PT PEGADAIAN SYARIAH INDONESIA (PERIODE 2016-2025)**

SKRIPSI

Oleh :

**PUTRI SAQILA YASMEIN
NIM.08040422165**



**UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL
SURABAYA**

2026

PERNYATAAN

Saya, Putri Saqila Yasmein, 08040422165, menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di UIN Sunan Ampel Surabaya, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar Pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di UIN Sunan Ampel Surabaya.

Surabaya, 11 Juni 2026



PUTRI SAQILA YASMEIN

NIM.0804042216

Surabaya, 05 Juni 2026

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Nurul Fatma Hasan', written in a cursive style.

Nurul Fatma Hasan, S.Si., M.E.I
NIP. 198907112020122013

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH INFLASI, BI RATE DAN HARGA EMAS TERHADAP PENYALURAN PEMBIAYAAN *AR RAHN* PADA PT PEGADAIAN SYARIAH INDONESIA (PERIODE 2016-2025)

Oleh :

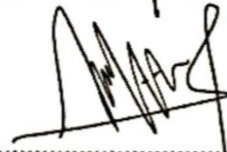
PUTRI SAQILA YASMEIN
NIM.08040422165

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada
tanggal 11 Juni 2026 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji:

1. Nurul Fatma Hasan, S.Si., M.E.I.
NIP. 198907112020122013
(Penguji 1)
2. Dr. Iskandar Ritonga, M.Ag.
NIP. 196506151991021001
(Penguji 2)
3. Dr. Sri Wigati, M.E.I.
NIP. 197302212009122001
(Penguji 3)
4. Saqofa Nabila Aini, S.E., M.Sc.
NIP. 199301092020122028
(Penguji 4)

Tanda Tangan:



Surabaya, 11 Juni 2026



Dr. Saiful Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I.
NIP. 19700514200031001



UIN SUNAN AMPEL
SURABAYA

KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA
PERPUSTAKAAN

Jl. Jend. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8431972 Fax.031-8413300

E-Mail: perpus@uinsby.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : PUTRI SAQILA YASMEIN
NIM : 08040422165
Fakultas/Jurusan : FEBI/Ekonomi Syariah
E-mail address : putrisaqilayasmein@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

☒ Skripsi ☐ Tesis ☐ Desertasi ☐ Lain-lain (.....)
yang berjudul :

Pengaruh inflasi, Bi Rate dan harga emas terhadap penyaluran pembiayaan Ar Rahn pada PT Pegadaian Syariah Indonesia : periode 2016-2025

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara **fulltext** untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 24 Juni 2026

Penulis

(Putri Saqila Yasmein)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh inflasi, BI Rate, dan harga emas terhadap penyaluran pembiayaan Ar-Rahn pada PT Pegadaian Syariah Indonesia periode 2016–2025. Pembiayaan Ar-Rahn merupakan salah satu produk unggulan Pegadaian Syariah yang menggunakan emas sebagai barang jaminan. Perkembangan pembiayaan Ar-Rahn dipengaruhi oleh berbagai faktor ekonomi makro, sehingga diperlukan penelitian untuk mengetahui sejauh mana inflasi, BI Rate, dan harga emas memengaruhi penyaluran pembiayaan tersebut.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Data yang digunakan merupakan data sekunder berupa data triwulanan periode 2016–2025 yang diperoleh dari publikasi resmi Bank Indonesia, Badan Pusat Statistik (BPS), dan PT Pegadaian Syariah Indonesia. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda dengan bantuan aplikasi EViews 12. Pengujian hipotesis dilakukan melalui uji *t* (parsial), uji *F* (simultan), dan koefisien determinasi (R^2).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap penyaluran pembiayaan Ar-Rahn. Sementara itu, BI Rate berpengaruh signifikan terhadap penyaluran pembiayaan Ar-Rahn, dan harga emas berpengaruh positif serta signifikan terhadap penyaluran pembiayaan Ar-Rahn. Harga emas menjadi variabel yang memiliki pengaruh paling dominan karena secara langsung berkaitan dengan nilai taksiran barang jaminan yang digunakan dalam transaksi Ar-Rahn.

Secara simultan, inflasi, BI Rate, dan harga emas berpengaruh signifikan terhadap penyaluran pembiayaan Ar-Rahn pada PT Pegadaian Syariah Indonesia periode 2016–2025. Nilai Adjusted R-Square sebesar 98,34% menunjukkan bahwa variasi pembiayaan Ar-Rahn mampu dijelaskan oleh ketiga variabel independen tersebut, sedangkan sisanya dijelaskan oleh faktor lain di luar model penelitian. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi bagi PT Pegadaian Syariah dalam merumuskan strategi pembiayaan serta memberikan kontribusi bagi pengembangan kajian ekonomi dan keuangan syariah di Indonesia.

Kata Kunci: Inflasi, BI Rate, Harga Emas, Pembiayaan Ar-Rahn, Pegadaian Syariah

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of inflation, the BI Rate, and gold prices on the distribution of Ar-Rahn financing at PT Pegadaian Syariah Indonesia during the period 2016–2025. Ar-Rahn financing is one of the flagship products of Islamic pawnshops that utilizes gold as collateral. The development of Ar-Rahn financing is influenced by various macroeconomic factors; therefore, it is important to examine the extent to which inflation, the BI Rate, and gold prices affect the distribution of this financing product.

This research employs a quantitative approach with an associative research design. The study uses secondary data in the form of quarterly data from 2016 to 2025 obtained from official publications of Bank Indonesia, Statistics Indonesia (BPS), and PT Pegadaian Syariah Indonesia. The data were analyzed using multiple linear regression with the assistance of EViews 12 software. Hypothesis testing was conducted through the t-test (partial test), F-test (simultaneous test), and coefficient of determination (R^2).

The results indicate that inflation does not have a significant effect on the distribution of Ar-Rahn financing. Meanwhile, the BI Rate has a significant effect on Ar-Rahn financing, and gold prices have a positive and significant effect on the distribution of Ar-Rahn financing. Gold prices were found to be the most dominant variable because they are directly related to the appraised value of the collateral used in Ar-Rahn transactions.

Simultaneously, inflation, the BI Rate, and gold prices have a significant effect on the distribution of Ar-Rahn financing at PT Pegadaian Syariah Indonesia during the period 2016–2025. The Adjusted R-Square value of 98.34% indicates that variations in Ar-Rahn financing can be explained by these three independent variables, while the remaining 1.66% is explained by other factors outside the research model. The findings of this study are expected to provide useful insights for PT Pegadaian Syariah in formulating financing strategies and contribute to the development of Islamic economics and finance literature in Indonesia.

Keywords: Inflation, BI Rate, Gold Price, Ar-Rahn Financing, Islamic Pawnshop.

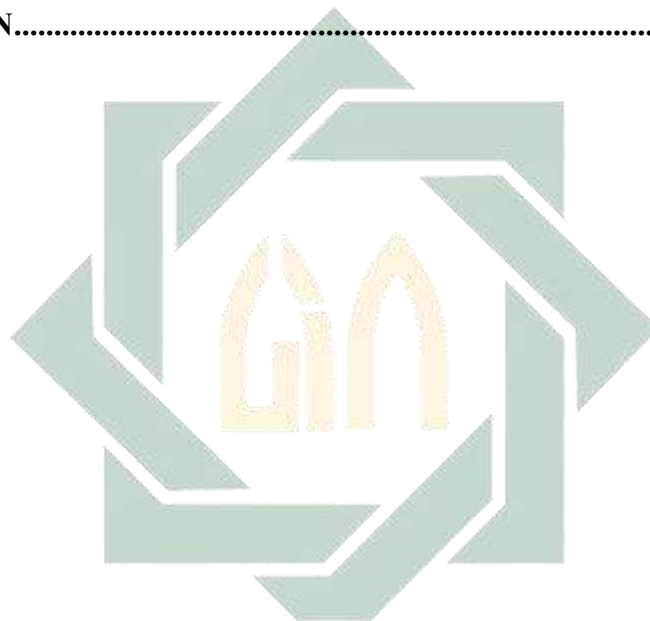
DAFTAR ISI

SKRIPSI.....	1
LEMBAR PENGESAHAN	i
PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Masalah	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	9
1.4.2 Manfaat Praktis.....	9
BAB II LANDASAN TEORI	11
2.1. Tinjauan Umum Pembiayaan <i>Ar-Rahn</i>	11
2.1.1 Pengertian Pembiayaan <i>Ar-Rahn</i>	11
2.1.2 Mekanisme Pembiayaan <i>Ar-Rahn</i> di Pegadaian Syariah	12
2.2 Inflasi.....	13
2.2.1 Definisi Inflasi	13
2.2.2 Teori-Teori Inflasi.....	14
2.3. Definisi BI Rate	16

2.4 Harga Emas.....	18
2.4.1 Definisi Harga Emas.....	18
2.4.2 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Emas	20
2.5 Penelitian Terdahulu	23
2.6 Kerangka Penelitian.....	36
2.7 Hipotesis Penelitian	36
BAB III METODE PENELITIAN	40
3.1 Jenis Penelitian	40
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	41
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	42
3.3.1 Populasi	42
3.3.2 Sampel	42
3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	43
3.4.1 Variabel Penelitian.....	43
3.4.2 Definisi Operasional Variabel.....	45
3.5 Data dan Sumber Data	46
3.6 Teknik Pengumpulan Data.....	46
3.7 Teknik Analisis Data.....	47
3.7.1 Uji Statistik Deskriptif.....	49
3.7.2 Uji Asumsi Klasik	49
3.7.3 Uji Regresi Linier Berganda.....	52
3.7.4 Uji Ketepatan Model	53
3.7.4.2 Uji F.....	55
3.7.4.3 Uji T.....	55

BAB VI HASIL DAN PEMBAHASAN.....	57
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	57
4.1.1 Sejarah Singkat PT Pegadaian Syariah Indonesia	57
4.1.2 Visi dan Misi Pegadaian Syariah	59
4.1.3 Produk Pembiayaan <i>Ar-Rahn</i> Pegadaian Syariah.....	60
4.2 Statistik Deskriptif.....	61
4.2.1 Perkembangan Inflasi	63
4.2.2 Perkembangan BI Rate	64
4.2.3 Perkembangan Harga Emas	64
4.2.4 Perkembangan Pembiayaan <i>Ar-Rahn</i>	65
4.3 Uji Asumsi Klasik.....	66
4.3.1 Uji Normalitas	67
4.3.2 Uji Multikolinieritas	68
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	69
4.3.4 Uji Autokorelasi	69
4.4 Analisis Regresi Linier Berganda	71
4.5 Hasil Uji Hipotesisi	72
4.5.1 Uji T (Persial)	72
4.5.2 Uji F (Simultan).....	74
4.5.3 Koefisien Determinasi (R^2)	74
4.6 Pembahasan dan Hasil Penelitian	75
4.6.1 Pengaruh Inflasi terhadap Pembiayaan <i>Ar-Rahn</i>	76
4.6.2 Pengaruh BI Rate terhadap Pembiayaan <i>Ar-Rahn</i>	78
4.6.3 Pengaruh Harga Emas terhadap Pembiayaan <i>Ar-Rahn</i>	79

4.6.4 Pengaruh Inflasi, BI Rate, dan Harga Emas terhadap Pembiayaan <i>Ar-Rahn</i>	81
BAB V PENUTUP	83
5.1 Kesimpulan	83
5.2 Saran	84
DAFTAR PUSTAKA	86
LAMPIRAN	89



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

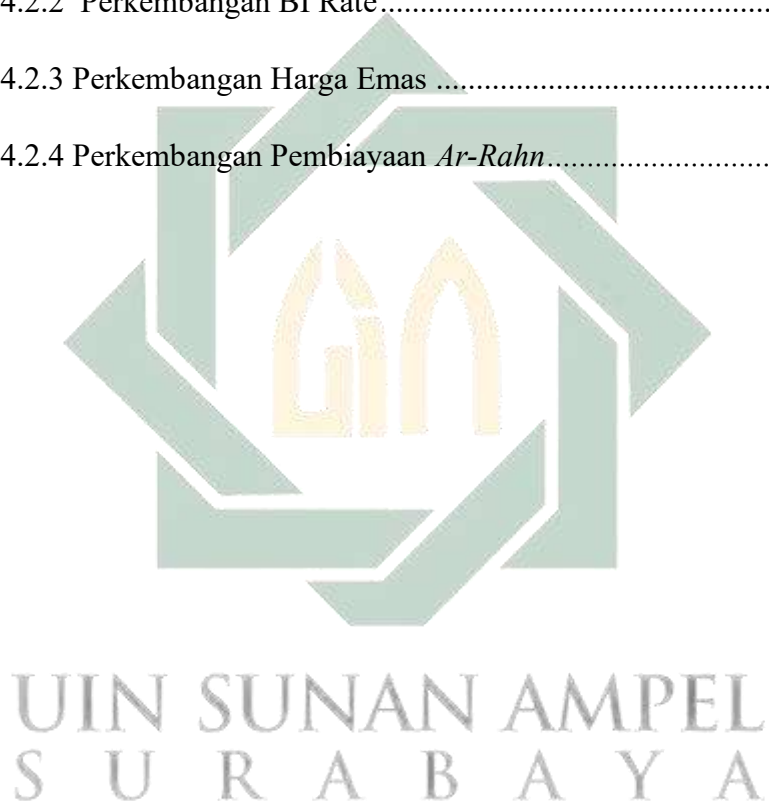
DAFTAR TABEL

Tabel 3.4.2.1 Definisi Operasional Variabel.....	36
Tabel 4.1 Uji Statistik Deskriptif Data Penelitian	48
Tabel 4.2 Uji Stasioner	66
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	67
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	68
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastitas	69
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	71
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	71
Tabel 4.8 Hasil Uji T	73
Tabel 4.9 Hasil Uji F	74
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	74
Tabel 4.11 Ringkasan Data Model Penelitian	76

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Tren Harga Emas di Indonesia	5
Gambar 2.6.1 Kerangka Penelitian	27
Gambar 4.2.1 Perkembangan Inflasi	50
Gambar 4.2.2 Perkembangan BI Rate.....	50
Gambar 4.2.3 Perkembangan Harga Emas	51
Gambar 4.2.4 Perkembangan Pembiayaan <i>Ar-Rahn</i>	51

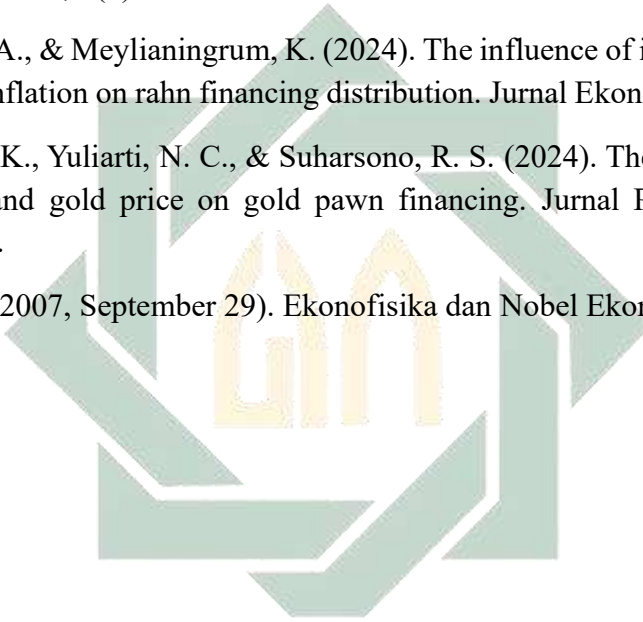


DAFTAR PUSTAKA

- Antonio, M. S. (2019). Bank syariah: Dari teori ke praktik. Gema Insani.
- Ascarya. (2017). Akad dan produk bank syariah. Rajawali Pers.
- Bank Indonesia. (2023). Laporan kebijakan moneter 2023. Bank Indonesia.
- Creswell, J. W. (2020). Research design: Qualitative, quantitative, and mixed methods approaches (5th ed.). Sage Publications.
- Dalimunthe, A. D., Nurwani, & Nursantri, Y. (2024). Analysis of the influence of inflation rate, income of sharia pawnshops, and gold prices on rahn credit distribution at PT. Pegadaian Syariah in Indonesia (2019–2023). *I-Economics: A Research Journal on Islamic Economics*, 10(2), 250–263. <https://doi.org/10.19109/ieconomics.v10i2.25250>
- Darmawi, H. (2006). Pasar finansial dan lembaga-lembaga finansial. Bumi Aksara.
- Dirgantari, D. A., Barnas, B., & Kristianingsih, K. (2022). Pengaruh BI Rate, tingkat inflasi, dan harga emas terhadap penyaluran pembiayaan gadai emas di bank umum syariah Indonesia. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 2(3), 600–610 <https://doi.org/10.35313/jaief.v2i3.3071>
- Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia. (2002). Fatwa Dewan Syariah Nasional Nomor 25/DSN-MUI/III/2002 tentang Rahn. DSN-MUI.
- Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia. (2019). Himpunan fatwa keuangan syariah. DSN-MUI.
- Fadli, F., & Nurhadi, N. (2022). Pengaruh BI Rate terhadap pembiayaan syariah. *Jurnal Perbankan Syariah*, 6(1).
- Fauzan, M., Rahmawati, D., & Hidayat, A. (2023). Pengaruh inflasi terhadap pembiayaan rahn pada pegadaian syariah di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Syariah Indonesia*, 13(1), 34–48.
- Ghozali, I. (2021). Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS (10th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hidayati, H., & Anwar, A. (2022). Peran Pegadaian Syariah dalam inklusi keuangan. *Jurnal Ekonomi Islam*, 10(2).
- Hisan, K. (2025). Pengaruh inflasi, BI Rate dan nilai tukar terhadap harga emas di Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, 12(2), 45–58.

- Jeffrey M. Wooldridge. (2019). *Introductory Econometrics: A Modern Approach* (7th ed.). Boston: Cengage Learning.
- Karim, A. A. (2016). *Ekonomi mikro Islam*. Rajawali Pers.
- Karim, A. A. (2020). *Bank Islam: Analisis fiqih dan keuangan*. Rajawali Pers.
- Kasmir. (2021). *Bank dan lembaga keuangan lainnya* (Edisi revisi). Rajawali Pers.
- Mahdania, M., dkk. (2024). Inovasi produk akad rahn dalam pengembangan gadai emas perbankan syariah. *Jurnal Ekonomi Syariah Indonesia*, 14(1), 33–47.
- Mankiw, N. G. (2021). *Principles of economics* (Versi terjemahan). Salemba Empat.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2023). *Statistik lembaga keuangan syariah 2023*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Pegadaian Syariah. (2023). *Laporan tahunan Pegadaian Syariah 2023*. PT Pegadaian.
- Permana, I. J. (2023). Pengaruh harga emas dan inflasi terhadap pembiayaan rahn. *Jurnal Ekonomi Syariah*, 7(1).
- Putri, R., & Rahmawati, N. (2023). Pengaruh harga emas terhadap pembiayaan gadai syariah. *Jurnal Perbankan Syariah*, 11(2), 55–69.
- Putri, S., & Wibowo, A. (2022). Analisis faktor-faktor yang memengaruhi penyaluran pembiayaan rahn di Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Perbankan Syariah*, 9(1), 22–35.
- Rahman, R., & Sari, S. (2021). Emas sebagai safe haven. *Jurnal Keuangan Global*, 3(1).
- Sari, D. P., & Budiman, S. A. (2023). Pengaruh inflasi dan harga emas terhadap pembiayaan rahn. *Jurnal Ekonomi Syariah*, 8(2).
- Sari, S. (2022). Inflasi dan stabilitas ekonomi Indonesia. *Jurnal Ekonomi Nasional*, 7(1).
- Simanungkalit, E. F. B. (2020). Pengaruh inflasi terhadap pertumbuhan ekonomi di Indonesia. *Journal of Management: Small and Medium Enterprises (SMEs)*, 13(3), 327–340.
- Soekapdjo, S. (2021). Perilaku pembiayaan masyarakat pada lembaga syariah. *Jurnal Ekonomi Islam*, 6(2).

- Sugiyono. (2021). Metode penelitian kuantitatif, kualitatif, dan R&D (3rd ed.). Alfabeta.
- Sulistyowati, A., Pitoyo, B. S., & Handayani, M. (2023). Pengaruh inflasi dan nilai tukar terhadap pembiayaan rahn. *Jurnal Ekonomi Syariah*, 9(2).
- Sutrisno, S., dkk. (2023). Faktor makroekonomi terhadap pembiayaan syariah. *Jurnal Ekonomi dan Keuangan Islam*, 11(1).
- Wahyuni, W., & Karim, K. (2021). Implementasi akad rahn dan ijarah. *Jurnal Fiqih Muamalah*, 5(1).
- Wardana, A. A., & Meylianingrum, K. (2024). The influence of income, gold prices and inflation on rahn financing distribution. *Jurnal Ekonomi Syariah*, 12(1).
- Wardani, M. K., Yuliarti, N. C., & Suharsono, R. S. (2024). The effect of inflation rate and gold price on gold pawn financing. *Jurnal Perbankan Syariah*, 10(1).
- Yohanes, Y. (2007, September 29). Ekonofisika dan Nobel Ekonomi. *Kompas*.



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A