

**PENGARUH PENGETAHUAN INVESTASI, PERSEPSI RISIKO,
LITERASI KEUANGAN, PENDAPATAN, FLUKTUASI HARGA EMAS
TERHADAP MINAT INVESTASI E-MAS DI BANK SYARIAH
INDONESIA PADA GENERASI Z DI YOGYAKARTA**



SKRIPSI

DIAJUKAN KEPADA

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH
GELAR SARJANA STRATA SATU (1)**

OLEH:

NUGRAHA NANDA PRATAMA

NIM. 21108020118

PEMBIMBING:

DR. JOKO SETYONO, SE, M.SI

NIP 10730702 200212 1 003

**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2025

HALAMAN PENGESAHAN



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-1874/Un.02/DEB/PP.00.9/12/2025

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH PENGETAHUAN INVESTASI, PERSEPSI RISIKO, LITERASI KEUANGAN, PENDAPATAN, FLUKTUASI HARGA EMAS TERHADAP MINAT INVESTASI E-MAS DI BANK SYARIAH INDONESIA PADA GENERASI Z DI YOGYAKARTA

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : NUGRAHA NANDA PRATAMA
Nomor Induk Mahasiswa : 21108020118
Telah diujikan pada : Selasa, 23 September 2025
Nilai ujian Tugas Akhir : A/B

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Valid ID: 694389326e380

Ketua Sidang
Dr. Joko Setyono, SE., M.Si.
SIGNED



Valid ID: 694402d51e45c

Penguji I
Drs. Akhmad Yusuf Khoiruddin, S.E., M.Si.
SIGNED



Valid ID: 694257c787716

Penguji II
Dr. Jeihan Ali Azhar, S.Si., M.E.I
SIGNED



Valid ID: 6944b37abb90a

Yogyakarta, 23 September 2025
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA.
SIGNED

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara Nugraha Nanda Pratama
Kepada :
Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga
Di-Yogyakarta

Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Setelah melakukan pengoreksian, pemeriksaan, memberikan arahan, serta melakukan perbaikan yang diperlukan, dengan demikian, saya sebagai Pembimbing menyatakan bahwa skripsi yang diajukan oleh mahasiswa berikut ini:

Nama : Nugraha Nanda Pratama
NIM : 21108020118
Judul : Pengaruh Pengetahuan Investasi, Persepsi Risiko, Literasi
Skripsi Keuangan, Pendapatan, Fluktuasi Harga Emas Terhadap Minat
Investasi E-Mas Di Bank Syariah Indonesia Pada Generasi Z Di
Yogyakarta

Skripsi ini telah layak untuk diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Program Studi Perbankan Syariah, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Ekonomi Islam.

Dengan ini, kami berharap skripsi ini dapat segera diujikan. Terima kasih atas perhatian dan pertimbangannya.

Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Yogyakarta, 21 Agustus 2025
Pembimbing

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA


Dr. Joko Setyono, SE., M.Si.
NIP: 19730702 200212 1 003

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nugraha Nanda Pratama
NIM : 21108020118
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Program Studi : Perbankan Syariah

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi saya yang berjudul “Pengaruh Pengetahuan Investasi, Persepsi Risiko, Literasi Keuangan, Pendapatan, Fluktuasi Harga Emas Terhadap Minat Investasi E-Mas Di Bank Syariah Indonesia Pada Generasi Z Di Yogyakarta” adalah benar-benar hasil karya asli saya sendiri dan bukan merupakan plagiarisme pencurian hasil karya milik orang lain hasil kerja orang lain untuk kepentingan saya karena hubungan material maupun non-material ataupun segala kemungkinan lain yang pada hakekatnya bukan merupakan karya tulis skripsi saya secara orisinal dan otentik.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan kesadaran sendiri dan tidak atas tekanan ataupun paksaan dari pihak manapun demi menegakan integritas akademik di institusi.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Yogyakarta, 21 Agustus 2025



Nugraha Nanda Pratama
21108020118

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai civitas akademika Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta,
saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nugraha Nanda Pratama
NIM : 21108020118
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Program Studi : Perbankan Syariah
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*non-exclusive
royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul

**“Pengaruh Pengetahuan Investasi, Persepsi Risiko, Literasi Keuangan,
Pendapatan, Fluktuasi Harga Emas Terhadap Minat Investasi E-Mas Di
Bank Syariah Indonesia Pada Generasi Z Di Yogyakarta”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-
Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhal menyimpan, mengalih
media/formatkan, mengelola, dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat
dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya
sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Demikian surat pernyataan
ini saya buat dengan sebenarnya.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Dibuat di: Yogyakarta
Pada tanggal: 21 Agustus 2025



(Nugraha Nanda Pratama)

HALAMAN MOTTO

“Allah memang tidak menjajikan hidupmu akan selalu mudah, tapi dua kali Allah berjanji bahwa: *fa'inna ma 'al- 'usri yusrā - 'inna ma 'al- 'usri yusrā*”

(QS. Al-Insyirah 94: 5-6)

“Success is not final, failure is not fatal: It is the courage to continue that counts.”



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim

Dengan rahmat Allah SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang atas nikmat dan Karunia-Nya sehingga proses dalam penyusunan tugas akhir ini dapat terselesaikan. Sholawat serta salam senantiasa tercurahkan kepada Nabi

Muhammad SAW.

~~~

*Skripsi ini saya persembahkan kepada kedua orang tua tercinta, Papah Rony Sujayana dan Mamah Nita Susanti, atas segala pengorbanan, kasih sayang, motivasi, dan doa-doa yang tak pernah henti. Serta untuk Adek saya, Zahra Kirana Tsanya Putri yang selalu memberikan dukungan dan motivasi dalam setiap langkah saya.*

~~~

Kepada Bapak/Ibu dosen yang telah membagikan ilmu, wawasan, dan pengalaman berharga, Saya ucapkan terimakasih semoga ilmu yang diberikan menjadi berkah dan bermanfaat di masa depan.

~~~

*Teruntuk semua teman-teman dan semua pihak yang selalu mendukung dan membersamai proses ini. Kalian bukan hanya rekan seperjalanan, tetapi juga sumber motivasi yang membuat langkah ini terasa lebih ringan.*

~~~

Terima kasih kepada Almamater UIN Sunan Kalijaga, khususnya Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah menjadi ruang untuk belajar, berkembang dan berproses.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

Transliterasi kata-kata arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alīf	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba'	B	Be
ت	Ta'	T	Te
ث	ṣa'	Ṣ	S (dengan titik di atas)
ج	Jīm	J	Je
ح	Hā'	Ḥ	Ha (dengan titik dibawah)
خ	Kha'	Kh	K dan h
د	Dāl	D	De
ذ	Ḍāl	Ḍ	Z (dengan titik di atas)
ر	Ra'	R	Er
ز	Za'	Z	Zet
س	Sīn	S	Es
ش	Syīn	Sy	Es dan ye
ص	Sād	Ṣ	Es (dengan titik di bawah)

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
------------	------	-------------	------------

ض	Dād	Ḍ	De (dengan titik di bawah)
ط	Tā'	Ṭ	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	Ẓ	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'Aīn	‘	Koma terbalik ke atas
غ	Gāīn	G	Ge
ف	Fa'	F	Ef
ق	Qāf	Q	Qi
ك	Kāf	K	Ka
ل	Lām	L	'el
م	Mīm	M	'em
ن	Nūn	N	'en
و	Wāwu	W	W
ه	Ha'	H	Ha
ء	Hamzah	‘	Apostrof
ي	Ya'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap Karena *Syaddah* ditulis rangkap

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
مُعَادَاة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عِدَّة	Ditulis	<i>'iddah</i>

C. *Ta' Marbūtâh* di akhir kata

Semua *ta'* marbuttah ditulis dengan h, baik berada pada kata tunggal atau berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang "al"). Ketentuan ini

tidak diperlukan bagi kata-kata arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
حِكْمَةٌ	Ditulis	<i>ḥikmah</i>
جِزْيَةٌ	Ditulis	<i>Jizyah</i>
كَرَامَةُ الْأَوْلِيَاءِ	Ditulis	<i>Karāmah al-auliya'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

---َ---	Fathah	Ditulis	A
---ِ---	Kasrah	Ditulis	I
---ُ---	Dammah	Ditulis	U
فَعِلْ	Fathah	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذَكَرْ	Kasrah	Ditulis	<i>Zukira</i>
يَذْهَبْ	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
1. fathah + alif	Ditulis	A
جَاهِلِيَّةٌ	Ditulis	<i>Jahiliyyah</i>
2. fathah + ya" mati	Ditulis	A
تَنْسَى	Ditulis	<i>Tansa</i>
3. kasrah + ya" mati	Ditulis	I
كَرِيمٌ	Ditulis	<i>Karim</i>
4. dhammah + wawu mati	Ditulis	U
فُرُوضٌ	Ditulis	<i>Furud</i>

F. Vokal Rangkap

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
1. fathah + ya' mati	Ditulis	<i>Ai</i>

بينكم	Ditulis	<i>Bainakum</i>
-------	---------	-----------------

2. fathah + wawu mati	Ditulis	<i>Au</i>
-----------------------	---------	-----------

قول	Ditulis	<i>Qaul</i>
-----	---------	-------------

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata yang Dipisahkan dengan Apostof

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
أنتم	Ditulis	<i>A'antum</i>
أعدت	Ditulis	<i>U'iddat</i>
لئن شكرتم	Ditulis	<i>La'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lām

1. Bila diikuti huruf qamariyyah maka ditulis menggunakan huruf awal “al”

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
القرآن	Ditulis	<i>Al-Quran</i>
القياس	Ditulis	<i>Al-Qiyas</i>

2. Bila diikuti huruf Syamsiyyah maka ditulis sesuai dengan huruf pertama Syamsiyyah tersebut

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
السماء	Ditulis	<i>As-sama'</i>
الشمس	Ditulis	<i>Asy-syams</i>

I. Penyusunan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
ذوي الفروض	Ditulis	<i>Zawi al-furud</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Alhamdulillah rabbil'alamin, segala puji hanya bagi Allah SWT, Tuhan yang Maha Esa, yang dengan rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulis mengucapkan syukur atas segala nikmat yang diberikan, baik dalam bentuk kesehatan, kemudahan, maupun kesempatan untuk menyelesaikan studi ini. Skripsi ini merupakan hasil dari proses panjang yang penuh dengan tantangan dan pembelajaran. Tanpa bantuan dan petunjuk-Nya, penulis menyadari bahwa pencapaian ini tidak akan mungkin terwujud. Shalawat dan salam semoga senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW, yang telah memberikan teladan hidup yang luar biasa bagi umatnya. Semoga karya ini dapat memberikan manfaat yang sebesar-besarnya, baik bagi penulis pribadi, dunia akademik, maupun masyarakat secara umum.

Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memenuhi sebagian persyaratan memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Penulis menyadari bahwa penulisan ini tidak dapat terselesaikan tanpa adanya dukungan dari berbagai pihak, baik secara moril maupun materil. Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari dukungan, doa, dan bantuan dari banyak pihak. Oleh karena itu, izinkan saya menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada mereka yang telah berperan besar dalam perjalanan saya ini. :

1. Kedua orang tua, Bapak Rony sujayana dan Ibu Nita Susanti, terima kasih atas dukungan moral maupun moril serta segala pengorbanan, kasih sayang, motivasi, dan doa-doa yang tak pernah henti
2. Adek, Zahra Kirana Tsanya Putri, terima kasih yang selalu memberikan dukungan dan motivasi dalam setiap langkah saya
3. Bapak Prof. Noorhaidi, S.Ag., M.A., M.Phil., Ph.D., sebagai Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA., sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
5. Bapak Dr. Jeihan Ali Azhar, S.Si., M.E.I, sebagai Kepala Program Studi Perbankan Syariah periode 2024-2029
6. Bapak Defi Insani Saibil, S.E.I., M.E.K, sebagai Sekretaris Program Studi Perbankan Syariah periode 2024-2029
7. Ibu Dr. Ruspita Rani Pertiwi, S.Psi, M.M, sebagai Kepala Program Studi Perbankan Syariah periode 2019-2024
8. Bapak Jauhar Faradis, S.H.I., M.A., sebagai Sekretaris Program Studi Perbankan Syariah periode 2019-2024
9. Bapak Dr. Joko Setyono, SE., M.Si. sebagai Dosen Pembimbing Skripsi yang selalu memberikan nasihat, masukan dan dorongan yang berharga sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
10. Ibu Rifaatul Indana, S.E.I., M.E., sebagai Dosen Pembimbing Akademik. Terima kasih atas bimbingan dan sarannya untuk semua hal yang berkaitan dengan studi saya. Terima kasih atas dukungannya.

11. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan dan wawasan bagi penulis selama menempuh studi, khususnya dosen program studi perbankan syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
12. Kepada saudari Shinta Sulistyowati, yang selalu menemani dan membantu penulis dan menjadi seseorang yang selalu mengingatkan dan menyemangati sepanjang penulisan skripsi ini, terimakasih atas setiap dukungan dan semangatnya selama ini.
13. Seluruh teman-teman perbankan syariah 2021, terkhusus teman-teman yang selalu mendukung dan berjuang bersama disetiap perjalanan perkuliahan ini. Seluruh pihak yang terlibat dalam penelitian dan penyusunan skripsi yang tidak bisa disebutkan satu persatu
14. Seluruh pihak yang terlibat dalam penelitian dan penyusunan skripsi yang tidak bisa disebutkan satu persatu

Akhir kata, saya menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, saya mengharapkan kritik, masukan, dan saran demi kesempurnaannya. Semoga tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Yogyakarta, 21 Agustus 2025
Penulis

Nugraha Nanda Pratama
21108020118

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN	viii
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
ABSTRAK	xx
ABSTRACT	xxi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	12
C. Tujuan Penelitian	12
D. Manfaat Penelitian	13
E. Sistematika Penulisan	14
BAB II LANDASAN TEORI	15
A. Kajian Teori	15
B. Penelitian Terdahulu	57
C. Pengembangan Hipotesis.....	61
D. Kerangka Pemikiran	64
BAB III METODE PENELITIAN	66
A. Jenis dan Metode Penelitian	66
B. Populasi dan Sampel.....	66
C. Data dan Sumber Data	68
D. Metode Pengumpulan Data.....	69
E. Definisi Operasional Variabel	70

F. Teknik Analisis Data	71
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	77
A. Deskripsi Objek Penelitian	77
B. Analisis Karakteristik Responden.....	77
C. Hasil Data Open Quesioner	84
D. Analisis Mean	86
E. Analisis Data.....	90
F. Pembahasan	99
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	113
A. Kesimpulan	113
B. Keterbatasan dan Kelemahan Penelitian	114
C. Saran	115
DAFTAR PUSTAKA	116
LAMPIRAN.....	xxiii



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Model Perilaku Konsumen.....	22
Tabel 2. 2 Penelitian Tedahulu.....	57
Tabel 3. 1 Skala Pengukuran.....	69
Tabel 3. 2 Definisi Operasional Variabel Dependen	70
Tabel 3. 3 Definisi Operasional Variabel Independen	71
Tabel 3. 4 Skala Pengukuran PLS	76
Tabel 4. 1 Karakteristik Berdasarkan Jenis Kelamin	78
Tabel 4. 2 Responden Berdasarkan Usia	78
Tabel 4. 3 Responden Berdasarkan Profesi	79
Tabel 4. 4 Responden Berdasarkan Profesi	81
Tabel 4. 5 Responden Berdasarkan Pendidikan	81
Tabel 4. 6 Responden Berdasarkan Penghasilan Perbulan	83
Tabel 4. 7 Responden Berdasarkan Pertanyaan Apakah Pengguna Aplikasi BSI Mobile	84
Tabel 4. 8 Responden Berdasarkan Beberapa Jawaban Tentang Darimana Mereka Mengetahui Produk E-mas BSI.....	85
Tabel 4. 9 Hasil Analisis Mean	86
Tabel 4. 10 Analisis Convergent Validity.....	91
Tabel 4. 11 Hasil Discriminant Validity	92
Tabel 4. 12 Hasil Uji Reliability	93
Tabel 4. 13 Hasil Uji R-Square.....	94
Tabel 4. 14 Hasil Uji F-Square	95
Tabel 4. 15 Hasil Uji Hipotesis.....	96
Tabel 4. 16 Ringkasan Hasil Uji Hipotesis	100
Tabel 4. 17 Hasil Kuesioner pengetahuan.....	101
Tabel 4. 18 Hasil Kuesioner persepsi risiko.....	103
Tabel 4. 19 Hasil Kuesioner Literasi Keuangan	105
Tabel 4. 20 hasil kuesioner Pendapatan	108
Tabel 4. 21 Hasil Kuesioner Literasi Keuangan	110

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pergerakan Rupiah pada Januari-April 2025	3
Gambar 1. 2 Pergerakan Harga Emas 4 Juni 2024 -4 Mei 2025.....	4
Gambar 2. 1 Tata cara aktivasi E-mas	17
Gambar 4. 1 Uji Outer Loading.....	900



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kuesioner Penelitian.....	xxiii
Lampiran 2 Data Kuesioner Responden	xxx
Lampiran 3 Hasil Olah Data SmartPLS	xlviii
Lampiran 4 Curriculum Vitae	lv



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh pengetahuan, persepsi risiko, literasi keuangan, pendapatan, dan fluktuasi harga emas terhadap minat investasi emas pada Bank Syariah Indonesia di kalangan generasi Z Yogyakarta. Penelitian kuantitatif ini menggunakan metode survei dengan purposive sampling terhadap 116 responden. Analisis data dilakukan melalui regresi linier berganda dengan teknik Partial Least Square (PLS). Hasil penelitian menunjukkan pengetahuan dan fluktuasi harga emas berpengaruh signifikan terhadap minat investasi, sedangkan persepsi risiko, literasi keuangan, dan pendapatan tidak berpengaruh signifikan.

Kata Kunci: Pengetahuan, Persepsi Risiko, Literasi Keuangan, Pendapatan, Fluktuasi Harga Emas, Minat Investasi, Bank Syariah Indonesia.

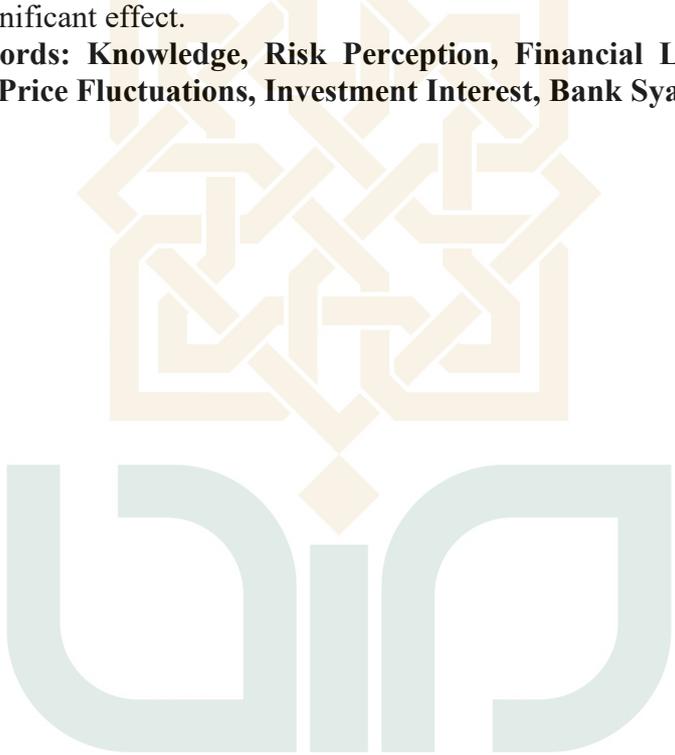


STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of knowledge, risk perception, financial literacy, income, and gold price fluctuations on the investment interest in gold at Bank Syariah Indonesia among Generation Z in Yogyakarta. This quantitative research employed a survey method with purposive sampling of 116 respondents. Data were analyzed using multiple linear regression with the Partial Least Square (PLS) technique. The findings reveal that knowledge and gold price fluctuations significantly affect investment interest, while risk perception, financial literacy, and income show no significant effect.

Keywords: Knowledge, Risk Perception, Financial Literacy, Income, Gold Price Fluctuations, Investment Interest, Bank Syariah Indonesia.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perbankan syariah telah menjadi salah satu pilar penting dalam sistem keuangan di negara-negara Islam. Konsep perbankan ini berlandaskan prinsip-prinsip syariah yang menekankan keadilan, transparansi, dan etika dalam transaksi keuangan. Dalam konteks ini, perbankan syariah tidak hanya berfungsi sebagai lembaga keuangan, tetapi juga sebagai instrumen untuk meningkatkan kesejahteraan Masyarakat. Di Indonesia sendiri pada tahun 1991 berdiri Bank Muamalat Indonesia sebagai Bank Syariah pertama di Indonesia (Shandy Utama, 2020: 291). Sejak diperkenalkan pada pertengahan abad ke-20, perbankan syariah telah mengalami perkembangan yang signifikan. Pertumbuhan ini tidak terlepas dari meningkatnya kesadaran masyarakat muslim terhadap produk-produk keuangan yang sesuai dengan ajaran agama. Dalam beberapa dekade terakhir, perbankan syariah telah menjadi alternatif yang menarik bagi masyarakat yang ingin menghindari riba dan melakukan praktik finansial yang dianggap haram (Saputra & Fasa, 2024: 8087).

Di tahun 2021 pada tanggal 01 februari industri perbankan syariah melakukan merger tiga unit usaha bank syariah Badan Usaha Milik Negara yaitu Bank Syariah Mandiri, Bank BRI Syariah, Bank BNI Syariah, hasil dari merger ini menghasilkan Bank Syariah Indonesia. Adanya merger ini diharapkan bank syariah mampu meningkatkan efisiensi operasional, dapat mendorong inklusi

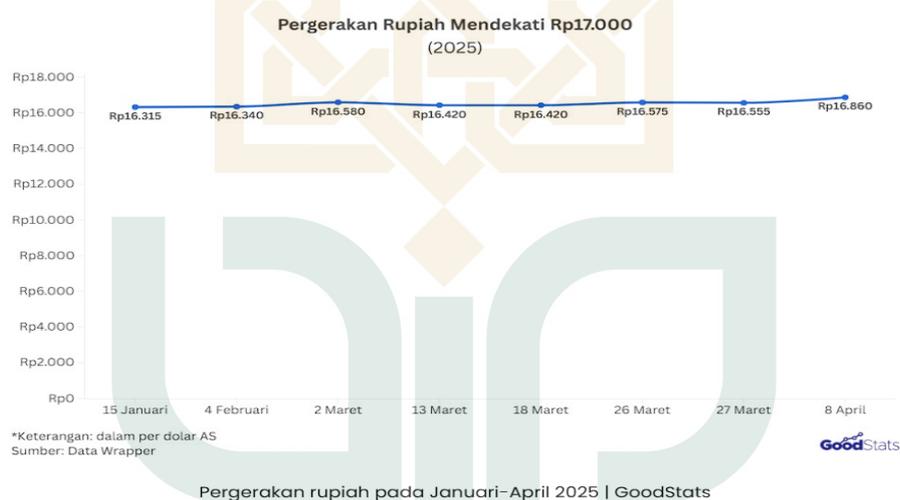
keuangan di Indonesia terutama bagi kalangan masyarakat yang belum terjangkau oleh perbankan konvensional, memiliki kapasitas permodalan yang lebih baik sehingga dapat bersaing bukan hanya di tingkat nasional tetapi tingkat global serta menghadirkan produk-produk inovatif sesuai dengan kebutuhan masyarakat modern menggunakan prinsip-prinsip syariah seperti pembiayaan properti, layanan perbankan digital berbasis syariah, dan investasi syariah (Romadhon & Sutantri, 2004: 88).

Era ini kemajuan teknologi telah menyentuh berbagai aspek kehidupan masyarakat termasuk dalam industri perbankan, Bank Syariah Indonesia juga menawarkan produk investasi emas digital yaitu E-Mas BSI Mobile. Fitur E-Mas merupakan layanan digital yang dikembangkan oleh Bank Syariah Indonesia, di mana kepemilikan emas nasabah tercatat dalam bentuk satuan gram dan dikelola melalui aplikasi BSI Mobile. Melalui fasilitas ini, nasabah dapat membuka rekening emas secara online, melakukan transaksi jual-beli maupun transfer ke sesama pemilik rekening emas, serta memiliki opsi untuk menarik emas dalam bentuk fisik, menggadaikan, atau menutup rekening emas tersebut. Selain itu, aplikasi ini juga menyediakan menu riwayat transaksi sehingga nasabah dapat memantau seluruh aktivitas yang dilakukan. (Nasution et al., 2023: 251).

Ketika Ekonomi global sedang tidak baik-baik saja oleh berbagai macam permasalahan seperti kebijakan tarif Amerika yang baru atau yang kita kenal tarif Trump, hal ini memberikan dampak yang sangat signifikan terhadap negara yang termasuk dalam kebijakan baru ini seperti Indonesia. Dampak dari kebijakan ini

salah satunya melemahnya nilai mata uang rupiah terhadap dolar yang terus mengalami penurunan sejak awal tahun 2025 hingga saat ini. Mengacu pada datawrapper, dimulai pada tanggal 15 Januari 2025 ketika inflasi AS mengalami kenaikan dan puncaknya saat trump menyampaikan tarif resiprokal yang membuat nilai rupiah anjlok tajam menjadi Rp.16.860 per dolar AS pada 8 April 2025, tekanan ini dapat memperpanjang tren negatifnya bahkan hampir mendekati angka Rp.17.000 per dolar AS seperti yang terlihat di gambar berikut ini.

Pergerakan Rupiah Awal Tahun 2025

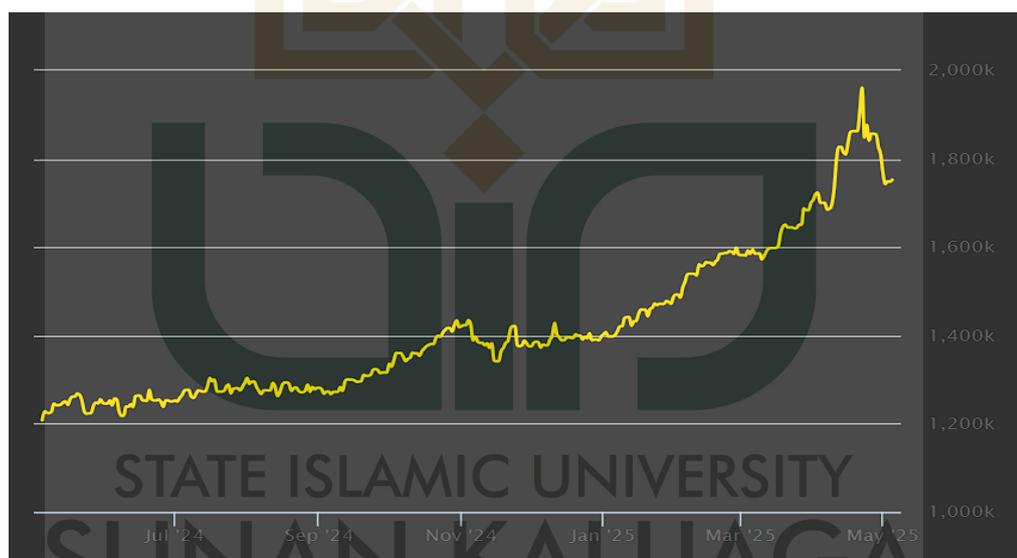


Sumber: goodstats.id (2025)

Gambar 1. 1 Pergerakan Rupiah pada Januari-April 2025

Investasi emas merupakan salah satu bentuk investasi tertua yang telah digunakan masyarakat sejak zaman kuno untuk mempertahankan nilai kekayaan. Dalam ekonomi modern, emas dikenal sebagai aset lindung nilai (hedging) dan safe haven, terutama di masa ketidakstabilan ekonomi dan geopolitik (Juisin et al., 2023: 3230). Emas dipilih karena kestabilan nilainya dalam jangka panjang dan ketahanannya terhadap inflasi. Di tengah meningkatnya ketidakpastian global,

banyak investor cenderung mengalihkan portofolionya ke emas sebagai bentuk perlindungan aset. Emas dipandang sebagai instrumen investasi dengan tingkat risiko yang relatif rendah, sebab pergerakan harganya tidak sefluktuatif saham. Dibandingkan dengan jenis investasi lainnya, emas termasuk kategori yang paling aman karena nilainya cenderung mengalami kenaikan dari waktu ke waktu. Dengan demikian, berinvestasi dalam bentuk emas umumnya dianggap menguntungkan, sejalan dengan risiko yang terbilang minim. (Fauziah, 2019: 67). Fenomena ini juga terlihat di Indonesia, khususnya pada kelompok masyarakat perkotaan yang semakin menyadari pentingnya investasi jangka panjang.



Sumber: indogold.id (2025)

Gambar 1. 2 Pergerakan Harga Emas 4 Juni 2024 -4 Mei 2025

Tren positif investasi emas di Indonesia tercermin dari data World Gold Council di tahun 2023 yang menunjukkan peningkatan permintaan emas ritel sebesar 19% dibandingkan tahun sebelumnya. Pada gambar 1.2 terlihat harga emas mengalami fluktuasi harga tetapi cenderung mengalami kenaikan yang

signifikan pada periode 4 Juni 2024 hingga 4 Mei 2025, Harga emas pada 22 April 2025 mencapai Rp 1.961.659,-/gram sekaligus merupakan harga tertinggi emas dan mengalami penurunan yang cukup signifikan pada 4 Mei 2025 menjadi Rp1.748.446,-/gram, berdasarkan grafik tersebut Emas dapat melindungi nilai dan kekayaan bagi mereka yang memilikinya. Emas dikenal sebagai instrumen investasi yang memiliki risiko sangat rendah bahkan sering dianggap bebas risiko. Salah satu fungsi utama investasi emas adalah menjaga nilai mata uang dari pelemahan. Emas juga memiliki karakteristik unik sebagai aset dengan sifat *zero inflation*, di mana pergerakan harganya umumnya sejalan dengan tingkat inflasi. Dengan demikian, ketika inflasi meningkat, harga emas cenderung ikut naik, sehingga emas tidak mudah tergerus oleh dampak inflasi (Rahma & Camgghih, 2021: 99).

Islam memandang emas sebagai harta bernilai tinggi yang diperbolehkan untuk dimiliki dan dikelola, namun penggunaannya harus diarahkan pada kemaslahatan dan tidak bersifat penimbunan yang tidak produktif. Hal ini ditegaskan dalam Al-Qur'an pada QS. At-Taubah ayat 34 sebagai berikut:

وَالَّذِينَ يَكْنِزُونَ الذَّهَبَ وَالْفِضَّةَ وَلَا يَنْفِقُونَهَا فِي سَبِيلِ اللَّهِ فَبَشِّرْهُمْ بِعَذَابٍ أَلِيمٍ

“Dan orang-orang yang menimbun emas dan perak serta tidak menafkahnnya di jalan Allah, maka beritahukanlah kepada mereka azab yang pedih.” (QS. At-Taubah: 34)

Ajaran Islam menempatkan emas sebagai bentuk kekayaan yang sah untuk dimiliki, namun penggunaannya dibatasi oleh larangan menimbun harta tanpa

memberikan kontribusi nyata bagi kemaslahatan sosial dan ekonomi. Atas dasar itu, praktik investasi emas dalam kerangka syariah seharusnya berorientasi pada pengelolaan harta yang bersifat produktif, terbuka, dan menjunjung prinsip keadilan. Prinsip normatif tersebut dalam praktik kontemporer dapat dijumpai pada layanan investasi emas digital E-Mas Bank Syariah Indonesia (BSI), yang dirancang untuk memfasilitasi masyarakat dalam mengelola emas secara aman, praktis, dan sesuai dengan ketentuan syariah. Melalui platform E-Mas BSI, emas tidak hanya disimpan sebagai aset pasif, tetapi dapat dikelola secara aktif melalui aktivitas jual beli, pemindahan kepemilikan, penarikan dalam bentuk fisik, serta pemanfaatannya sebagai instrumen pendukung perencanaan keuangan jangka panjang. Dengan demikian, E-Mas BSI merepresentasikan penerapan nilai-nilai Al-Qur'an dalam pengelolaan kekayaan, di mana kepemilikan emas diarahkan pada kemanfaatan dan tanggung jawab ekonomi, bukan sekadar akumulasi harta yang dilarang dalam perspektif Islam.

Dalam Teori perilaku konsumen membahas bagaimana individu mengambil keputusan dalam memilih di antara berbagai alternatif yang tersedia dengan memanfaatkan sumber daya yang dimilikinya.. Salah satu model perilaku konsumen yang digunakan adalah Black box theory, model ini menyebutkan bahwa konsumen akan dipengaruhi stimulus yang kemudian menghasilkan respon yaitu keputusan pembelian berupa apa yang dibeli, kapan, dimana, dan berapa banyak yang dibeli. Konsep Black box memiliki 3 bagian yaitu rangsangan, buyer's black box dan respon pembeli (Kotler & armstrong, 2012: 135). Peningkatan pembelian emas saat ini membuat harga emas melonjak sangat tinggi

di dunia. Hal ini membuktikan bahwa emas menjadi pilihan investasi yang banyak diminati oleh masyarakat saat ini. Serangkaian hal yang mempengaruhi dan mendasari konsumen dalam mengambil keputusan pembelian disebut dengan perilaku konsumen, mencakup stimulus pemasaran dan lainnya yang masuk dalam *buyer's black box*. *Black box* mempunyai faktor internal dan eksternal yang mempengaruhi perilaku pembelian konsumen (Ulfa et al., 2024: 548). Berdasarkan fenomena yang terjadi pada Emas, memberikan dampak perubahan perilaku orang dalam berinvestasi. Oleh karena itu penelitian ini akan menganalisis minat menggunakan teori black box. pendekatan Black Box Model dari Kotler & Keller menyediakan penjelasan lebih kaya tentang bagaimana stimulus eksternal diproses sebelum menghasilkan respons. Dalam penelitian ini, faktor Internal price (Fluktuasi harga) dan faktor eksternal pengetahuan, literasi keuangan, pendapatan, persepsi risiko memasuki “kotak hitam” psikologis konsumen, lalu keluar sebagai minat investasi.

Pengetahuan dapat dipahami sebagai informasi yang telah diolah dan disusun sedemikian rupa sehingga membentuk pemahaman, menghasilkan pembelajaran, serta mengakumulasi pengalaman yang pada akhirnya dapat diterapkan dalam pemecahan masalah maupun dalam aktivitas bisnis tertentu (Apriani et al., 2023: 233). Pemahaman yang memadai mengenai cara berinvestasi yang tepat sangat penting agar investor dapat meminimalisir risiko kerugian dalam berinvestasi. pada penelitian apriani dkk menyatakan bahwa pengetahuan memiliki pengaruh positif terhadap minat menabung emas pada Pegadaian Syariah UIN STS Jambi sedangkan menurut Rinwantin & Pujiastuti, (2020: 128)

pengetahuan investasi tidak berpengaruh terhadap minat mahasiswa di Semarang melakukan investasi.

Persepsi risiko dapat diartikan sebagai ketidakpastian yang dirasakan konsumen ketika mereka tidak mampu memperkirakan konsekuensi yang mungkin timbul dari keputusan yang diambil (Arifudin et al., 2020: 4). Penelitian Amalia et al., (2022: 13) dan Cahyani et al., (2025: 49) Hasil penelitian tersebut menunjukkan bahwa persepsi risiko memiliki pengaruh positif terhadap minat investasi emas, namun temuan ini tidak sejalan dengan penelitian lain. Lailina et al., (2022: 44) menyatakan persepsi risiko tidak berpengaruh kepada minat investasi Tabungan emas.

Literasi keuangan adalah pengetahuan, keterampilan, serta keyakinan yang berperan dalam membentuk sikap dan perilaku individu sehingga mampu meningkatkan kemampuan mengelola keuangan dan mengambil keputusan yang tepat demi tercapainya kesejahteraan finansial (Ulum & Solekah, 2024: 70). pada penelitian Hoky & Safitri, (2025: 9) dan Pana & Ambarwati, (2023: 181) menyatakan Literasi Keuangan memiliki pengaruh terhadap minat investasi emas sedangkan pada penelitian Mulyadi & Susanti, (2024: 41) yang meneliti pendapatan, pengetahuan Investasi dan Literasi Keuangan menyatakan literasi keuangan tidak berpengaruh terhadap minat investasi Tabungan emas di pegadaian pada Gen Z di wilayah Solo Raya.

Menurut (L. S. Arianti et al., 2025: 45) Pendapatan mencakup semua pekerjaan yang dihasilkan dari berbagai sumber, seperti penjualan, gaji

perusahaan, investasi, atau yang lainnya, baik berupa uang maupun barang.. menurut Hoky & Safitri, (2025: 4) dalam penelitiannya menyimpulkan bahwa semakin meningkatnya pendapatan seseorang, maka semakin meningkat keputusan berinvestasi. Artini & Darma (2024: 13) mengonfirmasi adanya korelasi positif pendapatan dengan keputusan membeli emas cicilan pada Gen Z Bali. Hal tersebut berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh (Apriani et al., 2023: 239) menyatakan pendapatan tidak memiliki pengaruh terhadap minat investasi emas di pegadaian. Selain itu, rata-rata pendapatan generasi Z masih tergolong rendah karena sebagian besar dari mereka masih berstatus pelajar SMA atau mahasiswa. Namun, berdasarkan survei yang dilakukan oleh Deloitte, hampir setengah dari generasi Z saat ini telah memiliki pekerjaan sampingan.

Fluktuasi harga emas Adalah ketika harga emas mengalami keadaan naik atau turun, Masyarakat umumnya memilih membeli emas ketika harga sedang menurun, karena dengan harga yang lebih rendah mereka dapat memperoleh jumlah emas yang lebih banyak. Sebaliknya, ketika harga emas meningkat, kecenderungan masyarakat adalah menahan kepemilikan atau bahkan menjual emas yang dimiliki. Fenomena ini mencerminkan pengaruh fluktuasi harga emas terhadap minat beli masyarakat.(Pamungkas, 2023: 501). Berdasarkan penelitian Maharani, (2020: 95) dan Alamiah et al., (2022: 77) menemukan hasil bahwa fluktuasi harga emas memiliki pengaruh terhadap minat investasi emas tetapi pada penelitian Uswah et al., (2024: 337) menyatakan sebaliknya bahwa fluktuasi harga emas tidak memiliki pengaruh terhadap minat investasi emas.

Menurut Nasution et al., (2023: 250) digitalisasi perbankan bukanlah pilihan melainkan kebutuhan untuk pengelolaan institusi keuangan. Hal ini disebabkan karena pelanggan menginginkan fleksibilitas, kecepatan, kenyamanan, dan ketersediaan layanan. Oleh karena itu, beberapa bank di Indonesia harus mempromosikan atau mengikuti tren transaksi digital. Bank Syariah Indonesia meluncurkan Fitur E-mas, Fitur E-Mas merupakan layanan digital yang ditawarkan oleh Bank Syariah Indonesia, di mana kepemilikan emas nasabah dicatat dalam bentuk gram dan dikelola melalui aplikasi BSI Mobile. Melalui fitur ini, nasabah dapat membuka rekening emas secara online, melakukan transaksi jual, beli, maupun transfer ke sesama pemilik rekening, serta memiliki opsi untuk menarik emas dalam bentuk fisik, menggadaikan, atau menutup rekening emas. Selain itu, aplikasi juga menyediakan menu riwayat transaksi yang memudahkan nasabah dalam memantau seluruh aktivitas terkait rekening emas mereka.

Seiring dengan perkembangan teknologi dan informasi, pergeseran karakteristik investor juga terjadi. Generasi Z, yakni mereka yang lahir antara tahun 1997 hingga 2012, menurut data BPS di tahun 2023 generasi Z kini menjadi kelompok yang dominan dalam dunia keuangan digital. Indonesia sendiri mencatatkan basis demografi besar yang didominasi Generasi Z yang lahir di tahun 1997–2012 sebanyak ±74 juta jiwa atau 27 % populasi.. Karakteristik generasi ini mencakup kecakapan digital, akses informasi cepat, dan keterbukaan terhadap inovasi. Namun, generasi ini juga dihadapkan pada tantangan rendahnya pengalaman finansial, yang dapat mempengaruhi kualitas keputusan investasi (Artini & Darma, 2024: 2). Oleh karena itu, penting untuk memahami bagaimana

perilaku investasi emas dikonstruksi dalam konteks generasi Z. Dengan pendekatan syariah, BSI tidak hanya menjadi tempat bertransaksi, namun juga menjembatani nilai-nilai keislaman dan kebutuhan finansial generasi muda (Fahmi et al., 2024: 175). Keberadaan layanan ini menjadi peluang strategis untuk mengedukasi dan mendorong partisipasi generasi Z dalam investasi halal. Generasi Z menunjukkan kecenderungan untuk memilih produk dan layanan yang sesuai dengan nilai-nilai pribadi, termasuk nilai religius dan etis.

Berdasarkan dari latar belakang dan beberapa penelitian di atas, masih terdapat perbedaan hasil penelitian yang menunjukkan inkonsistensi dalam hasil penelitian. Maka dari itu, penulis melihat bahwa masih ada celah untuk melakukan penelitian ulang dengan adanya perbedaan temuan antara penelitian satu dan penelitian lainnya. penelitian ini mengisi gap literatur mengenai investasi emas syariah berbasis digital. Dengan menyasar segmen Gen Z, penelitian juga memilih Yogyakarta sebagai kebaruan objek data yang diteliti. Adopsi Black Box Model menawarkan sudut pandang berbeda dibanding Theory of Planned Behavior. Penggunaan empat variabel eksternal dan satu variabel internal memperkuat kompleksitas pada penelitian ini.

Berdasarkan paparan di atas, tujuan utama penelitian ini untuk menganalisis pengaruh pengetahuan investasi, literasi keuangan, persepsi risiko, pendapatan, dan fluktuasi harga emas terhadap minat investasi E-mas di Bank Syariah Indonesia pada Generasi Z di Yogyakarta.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka rumusan pemmasalahan pada penelitian ini sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh pengetahuan terhadap minat investasi E-mas di Bank Syariah Indonesia pada Generasi Z di Yogyakarta?
2. Bagaimana pengaruh persepsi risiko terhadap minat investasi E-mas di Bank Syariah Indonesia pada Generasi Z di Yogyakarta?
3. Bagaimana pengaruh literasi keuangan terhadap minat investasi E-mas di Bank Syariah Indonesia pada Generasi Z di Yogyakarta?
4. Bagaimana pengaruh pendapatan terhadap minat investasi E-mas di Bank Syariah Indonesia pada Generasi Z di Yogyakarta?
5. Bagaimana pengaruh fluktuasi harga emas terhadap minat investasi E-mas di Bank Syariah Indonesia pada Generasi Z di Yogyakarta?

C. Tujuan Penelitian

Merujuk dengan adanya rumusan masalah yang dipaparkan peneliti, maka tujuan penelitian ini adalah

1. Untuk menguji pengaruh pengetahuan terhadap minat investasi E-mas di Bank Syariah Indonesia pada Generasi Z di Yogyakarta?
2. Untuk menguji pengaruh persepsi risiko terhadap minat investasi E-mas di Bank Syariah Indonesia pada Generasi Z di Yogyakarta?
3. Untuk menguji pengaruh literasi keuangan terhadap minat investasi E-mas di Bank Syariah Indonesia pada Generasi Z di Yogyakarta?

4. Untuk menguji pengaruh pendapatan terhadap minat investasi E-mas di Bank Syariah Indonesia pada Generasi Z di Yogyakarta?
5. Untuk menguji pengaruh fluktuasi harga emas terhadap minat investasi E-mas di Bank Syariah Indonesia pada Generasi Z di Yogyakarta?

D. Manfaat Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa manfaat, diantaranya yaitu:

1. Manfaat Teoritis

a) Bagi Peneliti

Untuk menambah pengetahuan dalam bidang pemasaran dan perbankan syariah, serta dapat menjadi tempat penulis untuk menuangkan teori-teori dan menjadi tempat pengembangan landasan berfikir yang dikuatkan berdasarkan data.

b) Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan manfaat untuk dikembangkan, karena penelitian ini masih banyak kekurangan yang diperlukan untuk penyempurnaan Kembali. Serta diharapkan hasil penelitian ini dapat memperluas pengetahuan terkait pengaruh pengetahuan, persepsi risiko, literasi keuangan, pendapatan, fluktuasi harga emas terhadap minat investasi E-mas di bank syariah Indonesia pada generasi Z di Yogyakarta.

2. Manfaat Praktisi

a) Bagi pembaca

Diharapkan dapat menambah pengetahuan atau informasi terkait perbankan syariah dan layanan tersedia.

E. Sistematika Penulisan

Struktur pemulisan pada kajian penelitian ini mencakup lima bab yang saling berhubungan. Struktur pemulisan ini menunjukkan gambaran umum dan rincian penelitian. Adapun sistem pemulisan pada penelitian ini, yaitu:

BAB I PENDAHULUAN

Yaitu terdiri dari tujuh bagian yang saling berkaitan, yaitu gambaran umum penelitian, latar belakang masalah, ringkasan penelitian terdahulu, ringkasan objek penelitian, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penelitian

BAB II LANDASAN TEORI

Yaitu memaparkan teori dari variabel penelitian, penelitian terdahulu, hipotesis penelitian dan kerangka penelitian.

BAB III METODE PENELITIAN

Yaitu membahas tentang metode penelitian, termasuk jenis penelitian, objek dan waktu penelitian, populasi dan sampel, teknik pengumpulan data, skala pengukuran, definisi variabel, instrumen penelitian, dan alat analisis

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Yaitu memaparkan gambaran umum objek penelitian, hasil uji model pengukuran, dan hasil uji model struktural.

BAB V PENUTUP

Yaitu mencakup kesimpulan dari hasil penelitian dan saran untuk peneliti selanjutnya

BAB V

KESIMPULAN DAN REKOMENDASI

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh. pengetahuan, persepsi risiko, literasi keuangan, pendapatan, fluktuasi harga emas terhadap minat investasi emas di bank syariah Indonesia (BSI) pada generasi Z di Yogyakarta. Berdasarkan hasil penelitian dan analisis data yang telah dilakukan, diperoleh beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Pengetahuan memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap minat investasi emas di bank syariah Indonesia (BSI) pada generasi Z di Yogyakarta. Berdasarkan hasil uji hipotesis yang telah dilakukan bahwa variabel memiliki nilai T-Statistics lebih besar dari nilai T-table yaitu sebesar $3,010 > 1,66$ sementara nilai P-Values $0,000 < 0,003$.
2. Pendapatan memiliki tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap minat investasi emas di bank syariah Indonesia (BSI) pada generasi Z di Yogyakarta. Berdasarkan hasil uji hipotesis yang telah dilakukan bahwa citra perusahaan memiliki nilai T- Statistics lebih besar dari nilai T-table yaitu sebesar $0,043 < 1,66$ sementara nilai P-Values $0,966$ yang lebih besar dari nilai signifikansi $0,05$.
3. Literasi Keuangan tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap minat investasi emas di bank syariah Indonesia (BSI) pada generasi Z di Yogyakarta. Berdasarkan hasil uji hipotesis yang telah dilakukan bahwa variabel efikasi diri memiliki nilai T-Statistics lebih kecil dari

nilai T-table yaitu $1,434 < 1,66$ sementara nilai P-Values 0,152 yang lebih besar dari nilai signifikansi 0,05.

4. Pendapatan tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap minat investasi emas di bank syariah Indonesia (BSI) pada generasi Z di Yogyakarta. Berdasarkan hasil uji hipotesis yang telah dilakukan bahwa variabel efikasi diri memiliki nilai T-Statistics lebih kecil dari nilai T-table yaitu $0,693 < 1,66$ sementara nilai P-Values 0,489 yang lebih besar dari nilai signifikansi 0,05.
5. Fluktuasi Harga Emas memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap minat investasi emas di bank syariah Indonesia (BSI) pada generasi Z di Yogyakarta. Berdasarkan hasil uji hipotesis yang telah dilakukan bahwa variabel memiliki nilai T-Statistics lebih besar dari nilai T-table yaitu sebesar $2,086 > 1,66$ sementara nilai P-Values $0,037 < 0,05$.

B. Keterbatasan dan Kelemahan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang dapat menjadi pertimbangan untuk penelitian selanjutnya:

1. Responden dalam penelitian ini terbatas hanya pada generasi Z di Yogyakarta, sehingga hasil penelitian ini belum dapat digeneralisasikan untuk seluruh generasi yang ada di Yogyakarta atau wilayah lainnya
2. Penelitian ini hanya menggunakan lima variabel independen, yaitu pengetahuan, persepsi risiko, literasi keuangan, pendapatan dan

fluktuasi harga emas, Namun, ada faktor lain yang mungkin juga turut berpengaruh terhadap minat berkarir di perbankan syariah.

3. Penelitian ini kurang variasi variabel penelitian, seperti menggunakan variabel interveing atau moderating yang dapat memberikan wawasan lebih mendalam terkait minat investasi emas generasi Z di Yogyakarta.

C. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang diperoleh, terdapat beberapa saran yang dapat diajukan:

1. Untuk penelitian selanjutnya, disarankan untuk memperluas cakupan penelitian dengan melibatkan lebih banyak responden dari berbagai perguruan tinggi di Indonesia, sehingga hasil penelitian dapat digeneralisasi.
2. Untuk penelitian mendatang, dapat menambahkan variabel lain yang berpotensi mempengaruhi minat mahasiswa dalam berkarir di perbankan syariah.
3. Penelitian mendatang diharapkan dapat menggunakan metode penelitian kualitatif untuk mendapatkan pemahaman yang lebih mendalam mengenai alasan terkait berminat atau tidak berminat untuk mahasiswa dalam memilih karir di perbankan syariah.

DAFTAR PUSTAKA

- Alamiah, G., Sakura, S., & Adji, W. H. (2022). Pengaruh Promosi dan Fluktuasi Harga Emas terhadap Peningkatan Jumlah Nasabah pada Produk Murabahah Logam Mulia Untuk Investasi Abadi (MULIA) di PT Pegadaian Cabang Cikudapateuh Kota Bandung. *Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 5(1), 66–78. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v5i1.1124>
- Amalia, F., Ervina, H., & Noni, S. (2022). Pengaruh Persepsi Return, Literasi Keuangan, Persepsi Risiko, Persepsi Kemudahan Terhadap Minat Investasi Secara Online (Studi Kasus Pada Pebisnis Muda). *Jurnal Ilmiah Manajemen, Bisnis Dan Ekonomi Kreatif*, 1(2), 1–17.
- Apriani, I., Majid, N., & Rohana. (2023). Pengaruh Pendapatan , Pengetahuan Dan Kualitas Pelayanan Terhadap Minat Nasabah Menabung Emas Di Unit Pegadaian Syariah UIN STS Jambi. *Transformasi: Journal of Economics and Business Management*, 2(1).
- Arianti, B. F. (2018). *THE INFLUENCE OF FINANCIAL LITERACY , FINANCIAL BEHAVIOR AND INCOME ON INVESTMENT DECISION*. 1(1), 1–10.
- Arianti, L. S., Maslichah, & Novianto, A. S. (2025). Pengaruh Pendapatan , Pendidikan dan Sistem Pembayaran Terhadap Minat Nasabah Investasi Emas Digital (Studi pada Bank Syariah Indonesia KCP Malang Lawang). *Jurnal Warta Ekonomi*, 8(1), 43–51.
- Arifudin, O., Wahrudin, U., & Rusmana, F. D. (2020). *Manajemen Risiko*.
- Artini, N. L. Y. W., & Darma, G. S. (2024). Determinants of Gold Investment Decisions on Generation Z in Bali. *International Journal of Economic Perspectives*, 18(1), 1–18. <https://ijeponline.org/index.php/journal/article/view/517>
- Athi'ulhaq, A. (2023). *PENGARUH PENGETAHUAN, KEAMANAN DAN PERSEPSI RISIKO INVESTASI TERHADAP MINAT GENERASI Z DALAM BERINVESTASI EMAS DIGITAL: STUDI PADA E-MAS BSI MOBILE Skripsi*.
- Cahyani, Y. B., Darmawan, D., & Surabaya, S. G. (2025). Jurnal Ilmiah Manajemen, Bisnis dan Ekonomi Kreatif. *Jurnal Penelitian Multidisiplin Nusantara*, 6(1), 37–56.
- Dewi, A. K. (2025). FINANCIAL LITERACY AND DIGITAL SAVINGS BEHAVIOR OF GEN Z IN THE FINTECH ERA : A SYSTEMATIC LITERATURE REVIEW. *Journal of Banks and Financial Institutions*, 1(2), 100–115.
- Einstein, A. (2001). *H . Sapiens Digital : From Digital Immigrants and Digital Natives to Digital Wisdom Digital Wisdom. Exhibit 1*.

- Fahmi, M. M., Suprayitno, E., Yuliana, I., Ekowati, V. M., & Rofiq, A. (2024). The Extended Theory of Planned Behavior to Measure Sharia Investment Intention Among the Z Generation. *Tsaqafah*, 20(1). <https://doi.org/10.21111/tsaqafah.v20i1.11280>
- Fauziah, M. R. (2019). INVESTASI LOGAM MULIA (EMAS) DI PENGADAIAN SYARIAH DALAM PERSPEKTIF HUKUM EKONOMI SYARIAH Mita. *Jurnal Tahkim*, April 1990, 11. https://core.ac.uk/display/229360494?utm_source=pdf&utm_medium=banner&utm_campaign=pdf-decoration-v1
- Hanum, Z., & Hidayat, S. (2017). Faktor – faktor yang mempengaruhi perilaku konsumen dalam keputusan pembelian sepatu merek nike di kota medan. *Jurnal Bisnis Administrasi*, 06(1), 37–43.
- Hari Wibowo, Y., & Hadi Santoso, B. (2022). Analisis tingkat pengetahuan, motivasi dan perilaku mahasiswa terhadap minat berinvestasi di pasar modal. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 11(17), 1–16.
- Hoky, J. S., & Safitri, T. A. (2025). PENGARUH LITERASI KEUANGAN, PENDAPATAN, DAN TOLERANSI RISIKO TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI EMAS. *Edunomika*, 09(02), 1–11.
- Juisin, H. A., Mohd Sayuthi, M. A. S., Amin, H., & Shaikh, I. M. (2023). Determinants of Shari'ah gold investment behaviour: the case of Penang, Malaysia. *Journal of Islamic Marketing*, 14(12), 3228–3246. <https://doi.org/10.1108/JIMA-11-2021-0360>
- Juliana, H. (2021). Analisis faktor terhadap minat nasabah menggunakan tabungan wadiah barokah di bank syariah adam kota bengkulu.
- Kotler, & Armstrong. (2012). *Principles of marketing*.
- Kotler, & Keller. (2016). *A Framework for Marketing Management*.
- Koto, M., & Pulungan, D. R. (2017). *The Financial Literacy of Students and Investment Decisions in the Indonesia Stock Exchange*. 2013, 305–311.
- Lailina, N., Askandar, N. S., & Junaidi. (2022). PENGARUH FINANCIAL LITERACY, PERSEPSI RISIKO DAN MOTIVASI INVESTASI TERHADAP MINAT BERINVESTASI TABUNGAN EMAS DI PENGADAIAN (Studi pada Mahasiswa UNISMA, Politeknik Negeri Malang dan Universitas Negeri Malang). *E-JRA*, 11(11), 36–45.
- Maharani, N. S. (2020). Pengaruh Promosi dan Fluktuasi Harga Emas terhadap Minat Nasabah Pada Produk Tabungan Emas. *Muhasabatuna : Jurnal Akuntansi Syariah*, 2(2), 80. <https://doi.org/10.54471/muhasabatuna.v2i2.820>
- Mulyadi, A. W., & Susanti, A. (2024). PENGARUH PENDAPATAN, PENGETAHUAN INVESTASI, DAN LITERASI KEUANGAN TERHADAP MINAT INVESTASI TABUNGAN EMAS DI PENGADAIAN

- PADA GEN Z DI WILAYAH SOLO RAYA. *Jurnal Studi Inovasi*, 4(1), 36–44.
- Muntazia, E., & Prihandini, D. (2021). *Analisis Perilaku Konsumen pada Mini Market 212 Martujung Harapan Bekasi*. 1(3), 229–234.
- Nasution, A. S., Siddik, E., & Hermawan, I. (2023). E-MAS BSI MOBILE : KAJIAN LITERATUR SISTEMATIS. *JIMK : Jurnal Ilmu Manajemen Dan Kewirausahaan*, 4(1).
- Nur Fitria, T. (2015). PERKEMBANGAN BANK SYARIAH DI INDONESIA. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 01(02), 75–87.
- Oda, F. R., & Rohayati, S. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan, Manajemen Keuangan Dan Pendapatan Terhadap Minat Investasi Emas Mahasiswa Pendidikan Akuntansi Universitas Negeri Surabaya. *Inspiratif Pendidikan*, 12(2), 583–596. <https://doi.org/10.24252/ip.v12i2.44192>
- Pamungkas, R. H. (2023). Analisis Pengaruh Instabilitas Harga Emas terhadap Minat Bertransaksi Nasabah pada PT Bank Aceh Syariah Cabang S . Parman Medan. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Pendidikan Agama Islam*, 3(November), 500–509.
- Pana, V., & Ambarwati, L. (2023). Pengaruh Ekspektasi Return dan Literasi Keuangan Terhadap Minat Berinvestasi Emas pada Mahasiswa STIE Widya Wiwaha. *JURNAL AKUNTANSI DAN KEUANGAN*, 11(2), 176–182.
- Putri, Z. S., & Nur'aeni. (2021). *Analisis Fluktuasi Harga Emas dan Tingkat Inflasi terhadap Pendapatan Gadai Emas Syariah di Bank Syariah Mandiri*. 1(3), 489–498.
- Rahma, A. P., & Camgih, C. (2021). ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI MINAT MASYARAKAT TERHADAP INVESTASI EMAS. *Jurnal Ekonomika Dan Bisnis Islam*, 4, 98–108.
- Remund, D. L. (2010). Financial Literacy Explicated : The Case for a Clearer Definition in an Increasingly Complex Economy. *The Journal Of Consumer Affairs*, 44(2), 276–295.
- Rinwantin, & Pujiastuti, Y. (2020). Determinan minat mahasiswa dalam melakukan investasi syariah. *ECONBANK: Journal of Economics and Banking*, 2(2), 121–128.
- Romadhon, B., & Sutantri. (2004). Korelasi Merger Tiga Bank Syariah dan Kesadaran Masyarakat Terhadap Produk Perbankan Syariah. *Jurnal At-Tamwil Kajian Ekonomi Syariah*, 3(1), 26–49.
- Safitri, L. ani, & Rachmansyah, Y. (2018). PENGARUH HERDING, PENDAPATAN DAN USIA TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI PADA EMAS (Studi Kasus Pada PT. Pegadaian (Persero) di Kota Semarang) Lina. *Jurnal Ilmiah Ekonomi*, 16(1), 1–19.

- Sapitri, N. A., & Nuraswin. (2024). PENYALURAN PEMBIAYAAN GADAI RAHN BERDASARKAN TINGKAT PENDAPATAN DAN FLUKTUASI HARGA EMAS. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Syariah*, 4(2), 51–68.
- Saputra, R., & Fasa, M. I. (2024). Perkembangan Perbankan Syariah di Negara Islam Development Of Shariah Banking In Islamic. *Jurnal Intellect Dan Cendekiawan Nusantara*, 1(5), 8086–8098.
<https://jicnusantara.com/index.php/jicn>
- Shandy Utama, A. (2020). Perkembangan Perbankan Syariah Di Indonesia. *UNES Law Review*, 2(3), 290–298. <https://doi.org/10.31933/unesrev.v2i3.121>
- Staff, J., & Vuolo, M. (2024). Research in Human Development Time-varying Correlates of Adult Singlehood : Education , Work , Living Arrangements , and Mental Health TIME-VARYING CORRELATES OF ADULT. *Research in Human Development*, 21(1), 88–104.
<https://doi.org/10.1080/15427609.2024.2345543>
- Sugesti, N. L., Kusniawati, A., Haris, F., Prabowo, E., Ekonomi, F., Galuh, U., Konsumen, M. B., Emas, I., Syariah, P., Keuangan, L., & Bank, N. (2019). Pengaruh Omni-Channel Marketing terhadap Minat Beli Konsumen (Suatu Studi pada Produk Tabungan Emas PT. Pegadaian Syariah Cabang Padayungan). *Business Management and Entrepreneurship*, 1(4), 92–101.
- Suhendar, D., & Fahamsyah, M. H. (2024). The Effect of Financial Literacy, Income, and Financial Behaviour on Gen-Z Investment Decisions in Bekasi Regency. *Jurnal Manajemen Bisnis*, 11(2), 655–664.
<https://doi.org/10.33096/jmb.v11i2.782>
- Sulistiyani, E., Wahyuni, S., Setyadi, D., Karnowahadi, & Rustono. (2024). Determinant of Gold Investment Decision in Z Generation: A Study of Planned Behavior and Social Learning Theory. *Management and Accounting Review*, 23(1), 497–519. <https://doi.org/10.24191/mar.v23i01-17>
- Taufiqoh, E., Diana, N., & Junaidi. (2019). Pengaruh Norma Subjektif, Motivasi Investasi, Pengetahuan Investasi, Persepsi Return Dan Literasi Keuangan Terhadap Minat Mahasiswa Berinvestasi Saham Di Pasar Modal ((Studi Empiris Pada Mahasiswa Akuntansi FEB UNISMA dan UNIBRAW di Malang). *E-Jra*, 08(05), 9–19.
<https://jim.unisma.ac.id/index.php/jra/article/download/4063/3540>
- Ulfa, A. N., Aprilia, Y. B., & Irianto, H. (2024). ANALISIS PERILAKU KONSUMEN DAN KEPUTUSAN PEMBELIAN TEH TAMBI DI WONOSOBO. *JIA (Jurnal Ilmiah Agribisnis) : Jurnal Agribisnis Dan Ilmu Sosial Ekonomi Pertanian*, 105.
- Ulum, I. F., & Solekah, N. A. (2024). The Impact of Lifestyle, Financial Literacy, and Ease of Use of E-Payment on E-Wallet Users' Consumptive Behavior in the Millennial Generation. *Management and Economics Journal*, 8(1), 67–82.

- Uswah, N., Fitriyah, N., & Lenap, I. P. (2024). PENGARUH REPUTASI PERUSAHAAN, FLUKTUASI HARGA EMAS, KUALITAS PELAYANAN DAN LITERASI KEUANGAN TERHADAP MINAT NASABAH BERINVESTASI MELALUI CICIL EMAS DI PT. PEGADAIAN (PERSERO) CABANG MASBAGIK Nurul. *Jurnal Risma*, 4(2), 328–341.
- Utama, A. S. (2018). History and Development of Islamic Banking Regulations in the National Legal System of Indonesia. *Al-'ADALAH*, 15(1), 37–50.
- Wurianti, S., & Jalil, A. (2023). Mahasiswa Berinvestasi Pada Pasar Modal Syariah. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam IAIN Kudus*, 1(1), 21–34.