

## ABSTRAK

### **Pengaruh Indeks Harga Saham Syariah Internasional dan Variabel Makroekonomi terhadap Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2018-2022**

Pasar saham memiliki peran strategis dalam perkembangan perekonomian suatu negara di era globalisasi, diantaranya pasar saham syariah. Pasar saham syariah sangat penting dalam menunjang perekonomian dimana dapat memberikan dampak pertumbuhan pasar riil melalui investasi berbasis syariah. Investasi syariah merupakan jenis investasi yang sistem dan operasionalnya berdasarkan prinsip-prinsip syariah. Investasi syariah diawasi oleh Dewan Pengawas Syariah (DPS). Hal ini untuk memastikan tidak adanya bisnis yang terlibat dalam kegiatan seperti judi, riba, dan produk yang diharamkan. Pergerakan indeks di pasar modal suatu Negara juga dipengaruhi oleh indeks-indeks pasar modal dunia. Indeks syariah pertama di dunia adalah Dow Jones Islamic Market (DJIM).

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh indeks harga saham syariah internasional dan variabel makroekonomi terhadap *Jakarta Islamic Index (JII)* tahun 2018-2022. Jenis penelitian ini menggunakan penelitian kuantitatif, yaitu mengestimasi model regresi dengan menggunakan data time series. Data yang digunakan adalah data sekunder dengan menggunakan sampel 60 terdiri bulanan seluruh variabel selama tahun 2018-2022 yang didapat dari data saham *Closing Price*. Teknik analisis data penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi linier berganda dengan bantuan program SPSS versi 21.

Berdasarkan pembahasan yang telah dikemukakan mengenai Pengaruh Indeks Harga Saham Syariah Internasional dan Variabel Makroekonomi terhadap Jakarta Islamic Index (JII) periode tahun 2018-2022 dapat diambil kesimpulan bahwa hasil penelitian ini menunjukkan secara parsial variabel indeks harga saham internasional berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index (JII)* dengan koefisien sebesar 0, nilai t hitung  $-5,025 < t \text{ tabel } 2,003$  dan nilai signifikansi 0,000 yang berarti lebih kecil dari 0,05. Kurs rupiah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index (JII)* yang ditunjukkan dengan nilai t hitung  $-7,265 < t \text{ tabel } 2,003$  dan nilai signifikansi 0,000 yang berarti lebih kecil dari 0,05, serta tingkat inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index (JII)* dengan nilai t hitung  $4,448 > t \text{ tabel } 2,003$  dan nilai signifikansi 0,000 yang berarti lebih kecil dari 0,05. Secara simultan (f) semua variabel berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index (JII)* dengan nilai f hitung  $43,201 > f \text{ tabel } 2,764$  dan tingkat signifikansi 0,000, nilai koefisien determinasi yang ditunjukkan melalui nilai *Adjusted R square* sebesar 68,2% sedangkan sisanya sebesar 31,8% dijelaskan oleh faktor lain yang tidak disertakan dalam penelitian ini.

**Kata kunci:** Indeks harga saham syariah internasional, kurs rupiah, tingkat inflasi, *Jakarta Islamic Index (JII)*.

## ABSTRACT

### **The Effect of the International Sharia Stock Price Index and Macroeconomic Variables on the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2018-2022 Period**

The stock market has a strategic role in the development of a country's economy in the era of globalization, including the Islamic stock market. The Islamic stock market is very important in supporting the economy which can have an impact on real market growth through sharia-based investment. Sharia investment is a type of investment whose system and operations are based on sharia principles. Sharia investment is supervised by the Sharia Supervisory Board (DPS). This is to ensure that no business is involved in activities such as gambling, usury, and prohibited products. Index movements in a country's capital market are also influenced by world capital market indices. The world's first Islamic index was the Dow Jones Islamic Market (DJIM).

The purpose of this study is to determine the effect of the international sharia stock price index and macroeconomic variables on the Jakarta Islamic index (JII) for the period 2018-2022. This type of research uses quantitative research, namely by estimating regression models using time series data. The data used is secondary data using a sample of 60 consisting of monthly all variables during 2018-2022 which can be from the Closing Price data. This research data analysis technique uses multiple linear regression analysis techniques with the help of the SPSS version 21 program.

Based on the discussion that has been stated regarding the Effect of the International Sharia Stock Price Index and Macroeconomic Variables on the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2018-2022 period, it can be concluded that the results of this study show that partially the international stock price index variable has a negative and significant effect on the Jakarta Islamic Index (JII) with a coefficient of 0, the t value is  $-5,025 < t \text{ table } 2,003$  and a significance value of 0.000 which means less than 0.05. The rupiah exchange rate has a negative and significant effect on the Jakarta Islamic Index (JII) as indicated by the t value of  $-7,265 < t \text{ table } 2,003$  and a significance value of 0.000 which is smaller than 0.05, and the inflation rate has a positive and significant effect on the Jakarta Islamic Index (JII) with a t value of  $4,448 > t \text{ table } 2,003$  and a significance value of 0.000 which is smaller than 0.05. Simultaneously (f) all variables have a positive and significant effect on the Jakarta Islamic Index (JII) with a value of f count  $43.201 > f \text{ table } 2.764$  and a significant level of 0.000, the coefficient of determination shown through the Adjusted R square value of 68.2% while the remaining 31.8% is explained by other factors not included in this study.

**Keywords:** International sharia stock price index, rupiah exchange rate, inflation rate, Jakarta Islamic Index (JII).