

ABSTRACT

Vira Zahroul Agustina, Determinants of Indonesian Sharia Stock Index.

The purpose of this study was to analyze the effect of macroeconomics on the Indonesian Sharia Stock Index in the long term and short term. The variables of this research are macroeconomic as the independent variable including Inflation (INF), Exchange Rate (KURS), Policy Interest Rate (SKBI), and Industrial Production Index (IPI). The dependent variable includes the Indonesian Sharia Stock Index. The data uses time series data in the form of monthly from May 2013 to December 2019. This study uses a quantitative approach. The method used is Error Correction Mechanism (ECM). The data analysis techniques used are: Data Stationarity Test, Cointegration Test, long-term and short-term ECM Test, and Classical Assumption Test. The results showed that in the long term INF, KURS, and SKBI had a negative and significant effect on the Undonesia Sharia Stock Index. IPI has a positive and significant effect on the Indonesian Sharia Stock Index. In the short term INF and SKBI have a negative and insignificant effect on the Indonesian Sharia Stock Index, the exchange rate both have a negative and significant effect on the Indonesian Sharia Stock Index. IPI has a positive and insignificant effect on the Indonesian Sharia Stock Index.

Keywords: Macroeconomics, Indonesian Sharia Stock Index (ISSI), Error Correction Mechanism (ECM).

ABSTRAK

Vira Zahroul Agustina, Faktor-Faktor Penentu Indeks Saham Syariah Indonesia.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh makroekonomi terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia dalam jangka panjang dan jangka pendek. Variabel penelitian ini yaitu makroekonomi sebagai variabel independen meliputi Inflasi (INF), Nilai Tukar (KURS), Suku Bunga Kebijakan (SKBI), dan Indeks Produksi Industri (IPI). Variabel dependen meliputi Indeks Saham Syariah Indonesia. Data menggunakan data time series berbentuk bulanan mulai Mei 2013 hingga Desember 2019. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Metode yang digunakan adalah *Error Correction Mechanism (ECM)*. Adapun teknik analisis data yang digunakan yaitu: Uji Stasioneritas Data, Uji Kointegrasi, Uji ECM jangka panjang dan jangka pendek, dan Uji Asumsi Klasik. Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam jangka panjang INF, KURS, dan SKBI berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia. IPI berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia. Dalam jangka pendek INF dan SKBI berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia, KURS sama-sama berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia. IPI berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia.

Kata Kunci: Makroekonomi, Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI), Error Correction Mechanism (ECM).