

ABSTRAK

Azhar Nafis Ihsani (1158020043): Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi terhadap Indeks Harga Saham (Studi pada Indeks Saham Syariah Indonesia di Bursa Efek Indonesia Periode 2012–2018).

Indeks harga saham dapat mencerminkan kondisi perekonomian pada suatu negara. Pasalnya, indeks harga saham digunakan sebagai indikator dari harga saham dan kinerja saham secara individual maupun keseluruhan. Dalam praktiknya, suatu indeks bergerak fluktuatif dikarenakan beberapa faktor, salah satunya ialah faktor makroekonomi yang menyebabkan perubahan pada tiap sendi kegiatan perekonomian. Indikator dalam makroekonomi yang dapat diukur oleh variabel makroekonomi seperti inflasi, tingkat suku bunga, nilai mata uang, dan lain sebagainya. Tetapi, tidak serta merta fluktuatif keseluruhan indeks dapat dipengaruhi oleh variabel makroekonomi yang notabene erat kaitannya dengan sistem perekonomian konvensional, karena terdapat beberapa indeks yang memiliki karakteristik khusus dalam segi fundamental kegiatan ekonominya. Di lain sisi, pasar modal Indonesia memiliki indeks yang memiliki karakteristik khusus berdasarkan syariat Islam yang selanjutnya di Indonesia berkembang pasar modal syariah yang beroperasi di BEI. Salah satu indeksnya ialah Indeks Saham Syariah Indonesia.

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh variabel makroekonomi yang diukur dengan inflasi, nilai kurs rupiah USD/IDR, BI rate, dan harga minyak mentah dunia secara parsial dan simultan terhadap indeks harga saham pada Indeks Saham Syariah Indonesia di BEI periode 2012-2018.

Analisis yang digunakan dalam penelitian ini yaitu dengan pendekatan kuantitatif dengan metode statistik deskriptif dan statistik inferensial dengan analisis data melalui uji asumsi klasik, analisis regresi berganda, pengujian hipotesis dengan uji t dan uji F, serta koefisien determinasi dengan jenis data sekunder *time series* sebanyak 84 data observasi bulanan variabel dependen dan independen selama periode 2012-2018.

Hasil dari penelitian ini menemukan bahwa terdapat pengaruh signifikan nilai kurs rupiah USD/IDR dan BI rate secara parsial terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia. Sedangkan variabel inflasi dan harga minyak mentah dunia tidak berpengaruh signifikan secara parsial terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia. Secara simultan, variabel makroekonomi yang diukur dengan inflasi, nilai kurs rupiah USD/IDR, BI rate, dan harga minyak mentah dunia berpengaruh terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia.

Kata Kunci: Variabel Makroekonomi, Inflasi, Nilai Kurs Rupiah USD/IDR, BI Rate, Harga Minyak Mentah Dunia, Indeks Saham Syariah Indonesia.