

## ABSTRAK

**Frilla Gunariah, NIM. 2190020040, 2021. Pengaruh Inflasi, Harga Emas dan Nilai Tukar (Kurs) terhadap Indeks Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2010-2019.**

Pasar modal di pengaruhi oleh faktor internal dan faktor eksternal. Salah satu alternatif investasi yang dapat menarik investor adalah saham. Hal ini ditandai dengan meningkatnya indeks harga saham akibat dari perkembangan pasar modal yang begitu pesat. Secara global variabel makro ekonomi seperti: inflasi, harga emas dan nilai tukar akan mempengaruhi aktivitas investor dalam berinvestasi di *Jakarta Islamic Index*.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah secara teoritis variabel inflasi, harga emas, nilai tukar (*kurs*) sebagai variabel independen akan mempengaruhi indeks harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII) sebagai variabel dependen.

Penelitian ini berangkat dari kerangka berpikir bahwa pasar modal dalam perkembangannya telah menjadi bagi dari instrumen perekonomian makro. Perannya sangat penting dalam menghubungkan antar penyedia dana seperti (investor) dengan pengguna dana (emiten). Selain itu, pasar modal dapat memberikan kesempatan kepada para pemodal untuk melakukan investasi dengan membentuk portofolio investasi. Investasi syariah secara umum prinsip yang diterapkan kedalamnya mengacu kepada halal dan keadilan, prosedur, asumsi, instrumentasi, dan aplikasi yang bersumber dari nilai-nilai Islam.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah deskriptif verifikatif dengan pendekatan kuantitatif. Dalam penelitian ini peneliti menggunakan teknik sampel *non-probability sampling* yaitu metode pengambilan sampel secara tidak acak atau teknik pemilihan secara *purposive sampling*. Populasi yang di ambil pada penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang *listing* di *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2010-2019 dengan jumlah populasi dalam penelitian ini adalah 30 perusahaan. Alat yang digunakan untuk mengolah data dalam penelitian ini adalah *Eviews9*. Data yang digunakan adalah data sekunder dari website Bursa Efek Indonesia ([www.idx.go.id](http://www.idx.go.id)).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: **Pertama**, berdasarkan pengujian hipotesis secara parsial (Uji t) variabel Inflasi berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham *Jakarta Islamic Index*. **Kedua**, variabel harga emas berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham *Jakarta Islamic Index*. **Ketiga**, variabel nilai tukar rupiah tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham *Jakarta Islamic Index*. **Keempat**, Sedangkan secara simultan dapat disimpulkan bahwa variabel inflasi, harga emas dan nilai tukar rupiah terhadap indeks harga saham JII berpengaruh signifikan.

## ABSTRACT

**Frilla Gunariah, NIM. 2190020040, 2021. *The Effect of Inflation, Gold Prices and Exchange Rates on the Jakarta Islamic Index (JII) Stock Price Index for the 2010-2019 Period.***

The capital market is influenced by internal and external factors. One alternative investment that can attract investors is stocks. This is indicated by the increase in the stock price index as a result of the rapid development of the capital market. Globally, macroeconomic variables such as inflation, gold prices and exchange rates will affect investor activity in investing in the Jakarta Islamic Index.

This study aims to determine whether the theoretical variables of inflation, gold prices, exchange rates (exchange rates) as independent variables will affect the Jakarta Islamic Index (JII) stock price index as the dependent variable.

This research departs from the framework of thinking that the capital market in its development has become a part of macroeconomic instruments. Its role is very important in connecting between providers of funds such as (investors) and users of funds (issuers). In addition, the capital market can provide an opportunity for investors to invest by forming an investment portfolio. Sharia investment in general, the principles applied to it refer to halal and fairness, procedures, assumptions, instrumentation, and applications that are sourced from Islamic values.

The method used in this research is descriptive verification with a quantitative approach. In this study, the researcher used a non-probability sampling technique, namely a non-random sampling method or a purposive sampling technique. The population taken in this study were companies listed on the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2010-2019 period with a total population of 30 companies. The tool used to process the data in this research is Eviews9. The data used is secondary data from the Indonesia Stock Exchange website ([www.idx.go.id](http://www.idx.go.id)).

The results of the study show that: First, based on partial hypothesis testing (t test) the inflation variable has an effect on the Jakarta Islamic Index Stock Price Index. Second, the gold price variable has an effect on the Jakarta Islamic Index Stock Price Index. Third, the rupiah exchange rate variable has no effect on the Jakarta Islamic Index Stock Price Index. Fourth, Simultaneously, it can be concluded that the variables of inflation, gold prices and the rupiah exchange rate on the JII stock price index have a significant effect.

## ملخص

فريلا جوناريا ، نيم. ٢٠٢١، ٢٠١٩٠٠٢٠٠٤٠. تأثير التضخم وأسعار الذهب وأسعار الصرف على مؤشر جاكرتا الإسلامي لأسعار الأسهم للفترة ٢٠١٩-٢٠١٠. يتأثر سوق رأس المال بالعوامل الداخلية والخارجية. الاستثمار البديل الذي يمكن أن يجذب المستثمرين هو الأسهم. ويدل على ذلك ارتفاع مؤشر أسعار الأسهم نتيجة التطور السريع لسوق رأس المال. على الصعيد العالمي ، ستؤثر متغيرات الاقتصاد الكلي مثل التضخم وأسعار الذهب وأسعار الصرف على نشاط المستثمرين في الاستثمار في مؤشر جاكرتا الإسلامي.

تهدف هذه الدراسة إلى تحديد ما إذا كانت المتغيرات النظرية للتضخم وأسعار الذهب وأسعار الصرف (أسعار الصرف) كمتغيرات مستقلة ستؤثر على مؤشر أسعار الأسهم في مؤشر جاكرتا الإسلامي (JII) كمتغير تابع.

ينطلق هذا البحث من إطار التفكير بأن سوق رأس المال في تطوره أصبح جزءاً من أدوات الاقتصاد الكلي. دورها مهم جداً في الربط بين مقدمي الأموال مثل (المستثمرين) ومستخدمي الأموال (المصدرين). بالإضافة إلى ذلك ، يمكن أن يوفر سوق رأس المال فرصة للمستثمرين للاستثمار من خلال تكوين محفظة استثمارية. الاستثمار الشرعي بشكل عام ، تشير المبادئ المطبقة عليه إلى الحلال والإنصاف والإجراءات والافتراضات والأدوات والتطبيقات المستمدة من القيم الإسلامية.

المنهج المستخدم في هذا البحث هو التحقق الوصفي مع منهج كمي. في هذه الدراسة ، استخدم الباحث تقنية أخذ العينات غير الاحتمالية ، وهي طريقة أخذ العينات غير العشوائية أو أسلوب أخذ العينات هادفة. السكان الذين شملتهم هذه الدراسة هم الشركات المدرجة في مؤشر جاكرتا الإسلامي (JII) للفترة ٢٠١٩-٢٠١٠. بإجمالي عدد سكان 30 شركة. الأداة المستخدمة لمعالجة البيانات في هذا البحث هي Eviews9. البيانات المستخدمة هي بيانات ثانوية من موقع سوق إندونيسيا للأوراق المالية (www.idx.go.id).

أظهرت نتائج الدراسة ما يلي: أولاً ، بناءً على اختبار الفرضية الجزئي (اختبار t) ، فإن متغير التضخم له تأثير على مؤشر أسعار سهم مؤشر جاكرتا الإسلامي. ثانياً ، متغير سعر الذهب له تأثير على مؤشر أسعار سهم مؤشر جاكرتا الإسلامي. ثالثاً ، ليس لمتغير سعر صرف الروبية أي تأثير على مؤشر أسعار الأسهم لمؤشر جاكرتا الإسلامي. رابعاً ، في نفس الوقت ، يمكن استنتاج أن متغيرات التضخم وأسعار الذهب وسعر صرف الروبية على مؤشر أسعار الأسهم JII لها تأثير كبير.