

ABSTRAK

Asyifa Dwi Pitaloka: *Pengaruh Inflasi Dan Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Jakarta Islamic Index (JII) Pada Periode 2012-2019*

Investasi merupakan salah satu cara untuk melipat gandakan harta selain dengan cara bersedekah. Kunci dalam investasi syariah adalah adanya norma atau prinsip syariah yang menetapkan kehalalannya. Salah satu kegiatan investasi syariah yang dipilih investor adalah berinvestasi pada pasar modal syariah, yaitu Jakarta Islamic Index (JII). Jika suatu perusahaan terpengaruh oleh kondisi ekonomi yang terjadi tentu akan berakibat pada aktivitas di pasar modal syariah, termasuk indeks JII. Sehingga perusahaan maupun investor perlu memperhatikan faktor-faktor apa saja yang dapat mempengaruhi indeks saham syariah.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh faktor makroekonomi meliputi tingkat inflasi dan pertumbuhan ekonomi terhadap Jakarta Islamic Index (JII) pada periode 2012-2019. Serta untuk mengetahui seberapa besar pengaruh tingkat inflasi dan pertumbuhan ekonomi terhadap Jakarta Islamic Index (JII) pada periode penelitian.

Menurut teori Tandelilin, fluktuasi yang terjadi di pasar modal dipengaruhi oleh perubahan makroekonomi termasuk inflasi dan pertumbuhan ekonomi. Secara teori pengaruh inflasi terhadap indeks JII berbanding terbalik apabila inflasi meningkat maka perusahaan akan menekan sektor produksinya sehingga profitabilitas berkurang seiring dengan harga saham perusahaan yang menurun. Sedangkan pertumbuhan ekonomi berbanding lurus, apabila suatu negara mengalami pertumbuhan ekonomi maka produktivitas perusahaan stabil dan cenderung meningkat sehingga harga saham pun ikut meningkat juga.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini yaitu metode deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang dikumpulkan peneliti melalui studi literatur dan pencarian di berbagai situs internet. Sampel dari penelitian ini menggunakan sampel jenuh di mana seluruh data triwulan inflasi, pertumbuhan ekonomi dan Jakarta Islamic Index (JII) selama tahun 2012-2019. Adapun teknik analisis data yang digunakan adalah uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda dan uji hipotesis. Dalam pengolahan data, peneliti menggunakan bantuan program aplikasi IBM SPSS versi 24.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa inflasi berpengaruh secara tidak signifikan yang ditunjukkan dengan nilai signifikansi lebih dari 0,050 yaitu sebesar 0,982 artinya H_0 diterima dan H_a ditolak. Sedangkan nilai signifikansi pertumbuhan ekonomi kurang dari 0,050 yaitu sebesar 0,000 artinya variable pertumbuhan ekonomi berpengaruh secara signifikan. Adapun inflasi dan pertumbuhan ekonomi berpengaruh signifikan terhadap Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2012-2019 ditunjukkan dengan nilai Adjusted R-Square sebesar 0,434 atau 43,4%. Artinya bahwa keragaman indeks JII dipengaruhi 43,4% oleh variable inflasi dan pertumbuhan ekonomi. Sedangkan sisanya yaitu sebesar 56,6% dipengaruhi oleh variable lain di luar variable yang diteliti.

Kata Kunci : Inflasi, Pertumbuhan Ekonomi, Jakarta Islamic Index (JII)