

ABSTRAK

SISKA ANGRIANI HASIBUAN. Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Indeks Saham Syariah Indonesia di Bursa Efek Indonesia (BEI). Program Pascasarjana Universitas Negeri Medan, 2019.

Pasar modal memiliki peran yang sangat penting dalam pembangunan ekonomi suatu negara, dikarenakan dengan bertambahnya modal yang dihimpun dalam suatu perekonomian akan dapat menaikkan pendapatan nasional dan kesempatan kerja bagi perekonomian tersebut. Pasar modal syariah di Indonesia semakin semarak dengan lahirnya Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) yang merupakan indikator yang dapat digunakan oleh investor untuk mengetahui pergerakan pasar saham syariah yang dipengaruhi oleh beberapa faktor diantaranya adalah suku bunga Bank Indonesia, inflasi, SBIS dan nilai tukar.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis efek dari Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Analisis ini menggunakan persamaan dengan metode Error koreksi Model (ECM). Studi ini menganalisis hubungan antara variabel kepelanggaan dan independen dalam jangka pendek dan jangka panjang. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa time series dari Januari 2015 – Desember 2017 berasal dari Badan Pusat Statistik (BPS), Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan Bank Indonesia (BI).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam jangka pendek, variabel inflasi, suku bunga BI, SBIS, dan nilai tukar (kurs) tidak signifikan dalam mempengaruhi Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Dalam jangka panjang, variabel jumlah BI rate, SBIS, dan nilai tukar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sedangkan inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam jangka panjang.

Kata Kunci : Indeks Saham Syariah Indonesia, Inflasi, Suku Bunga BI, SBIS, Nilai Tukar, Error Correction Model (ECM)

ABSTRACT

SISKA ANGRANI HASIBUAN. Analysis of Factors Affecting the Indonesian Syariah Stock Index on the Indonesian Stock Exchange (IDX). Graduate Program, State University of Medan, 2019.

The capital market has a very important role in the economic development of a country, because with increasing capital gathered in an economy will be able to raise national income and employment for the economy. Sharia capital market in Indonesia is getting lively with the birth of Indonesia Syariah Stock Index (ISSI) that is an indicator that can be used by investors to know the movement of the stock market of Sharia that are affected by several factors among them are Bank Indonesia interest rates, inflation, SBIS, and exchange rates.

This research aims to analyze the effect of Indonesia Syariah Stock Index (ISSI) in Indonesia stock exchange (idx). This analysis uses equations by the method of Error correction Model (ECM). This study analyzed the relationship between dependent and independent variables in the short term and the long term. The data used in this research is a form of secondary data time series from January to December 2015 – 2017 is derived from the Central Bureau of statistics (BPS), the financial services authority (OJK) and Bank Indonesia (BI).

The results showed that in the short term, variable inflation, interest rates, SBIS, and exchange rates of BI (exchange rate) was not significant in influencing the Indonesia Syariah Stock Index (ISSI) in Indonesia stock exchange (idx). In the long term, variable number of BI rate, SBIS, and the exchange rate effect is negative and significantly to the Indonesia Syariah Stock Index (ISSI) in Indonesia stock exchange (idx). While inflation is positive and significant effect against Indonesia Syariah Stock Index (ISSI) in Indonesia stock exchange (BEI) in the long term.

Keywords: Indonesia Syariah Stock Index (ISSI), Inflation, Interest Rates, SBIS, Exchange Rates, Error Correction Model (ECM)