

INTISARI

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh tingkat inflasi, suku bunga SBI, harga emas dunia, dan kurs rupiah terhadap salah satu indeks saham syariah, yaitu *Jakarta Islamic Index* (JII).

Penelitian ini merupakan penelitian kausal komparatif. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Sampel yang digunakan berjumlah 60 Indeks JII dari tahun 2010 sampai dengan tahun 2014. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan metode dokumentasi, yang berupa data statistik dan ringkasan indeks periode 2010 sampai dengan 2014 yang didapat dari Bursa Efek Indonesia (BEI) dan Bank Indonesia (BI). Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (a) tingkat inflasi tidak berpengaruh pada *Jakarta Islamic Index* (JII) karena inflasi yang terjadi merupakan inflasi tingkat rendah; (b) suku bunga SBI tidak berpengaruh pada *Jakarta Islamic Index* (JII) karena bagi investor suku bunga SBI merupakan riba; (c) harga emas dunia berpengaruh positif pada *Jakarta Islamic Index* (JII) karena adanya kenaikan harga emas membuat investor menjual emasnya, dan mendapatkan keuntungan, kemudian mengalihkan investasinya pada saham syariah; dan (d) kurs rupiah berpengaruh negatif pada *Jakarta Islamic Index* (JII) karena bagi investor ketika mata uang tersebut melemah berarti prospek perekonomiannya kurang baik dan beresiko tinggi jika tidak menjual sahamnya.

Kata Kunci : Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI, Harga Emas Dunia, Kurs Rupiah, dan *Jakarta Islamic Index* (JII).

ABSTRACT

This research is meant to analyze the influence of inflation rates, interest rates of Certificate of Bank Indonesia, the price of gold, and Rupiah current exchange rate to the one of Syariah stock indexes which is Jakarta Islamic Index (JII).

This research is a comparative causal research. The sample collection technique has been done by using purposive sampling. The samples are 60 JII Indexes from 2010 to 2014. The data is the secondary data which has been done by using documentation method in the form of statistics data and index summary of 2010-2014 periods which has been obtained from Indonesia Stock Exchange (IDX) and Bank Indonesia (BI). The data analysis method has been done by using multiple linear regressions analysis.

The result of the research shows that : (a) the inflation rates does not have any influence to the Jakarta Islamic Index (JII) because the inflation that has occurred is the lowest; (b) the interest rates of Certificate of Bank Indonesia does not have any influence to the Jakarta Islamic Index (JII) because for the investors, the interest rates of Certificate of Bank Indonesia is riba; (c) the price of gold has positive influence to the Jakarta Islamic Index (JII) because the due to the enhancement of gold price has led investors to sell their gold, and gain benefit, then they allocate their investment to Syariah stocks; (d) Rupiah current exchange has negative influence to the Jakarta Islamic Index (JII) because for the investors when the currency is weakening, it means that the prospect of the economy is unfavorable and high risk if the stocks are not sold.

Keywords: Inflation rates, interest rates of Certificate of Bank Indonesia, the price of gold, rupiah current exchange, and Index (JII).