

ABSTRACT

This research examines the relationship between a number of variables influencing Jakarta Islamic Index. The study employs monthly series data panning from the period October 2012 to March 2016. Variables that are used in this research are Jakarta Islamic Index, exchange rate, oil price, FTSE Malaysia and gold price.

The analysis tool that is used in this research is Vector Error Correction Model (VECM) to establish the short-run and long-run relationship. The result indicates in the short run, gold price negatively influencing JII and oil price positively influencing JII. However, in the long run all variables are significantly influencing JII. Exchange rate and oil price are positively influencing JII, while gold price and FTSE Malaysia are negatively influencing JII.

Keywords: Jakarta Islamic Index (JII), Exchange Rate, Oil Price, FTSE Malaysia, Gold Price, Vector Error Correction Model (VECM)

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hubungan beberapa variabel dengan Jakarta Islamic Index (JII). Penelitian ini menggunakan data bulanan dari periode Oktober 2013 sampai Maret 2016. Variabel yang digunakan dalam penelitian adalah Jakarta Islamic Index, kurs, harga minyak, FTSE Malaysia, dan harga emas.

Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah Vector Error Correction Model (VECM) untuk mengetahui hubungan jangka pendek dan jangka panjang. Dari hasil penelitian diketahui bahwa di jangka pendek, harga emas berpengaruh signifikan dan negatif terhadap JII, dan harga minyak berpengaruh signifikan dan positif terhadap JII. Sedangkan di jangka panjang, semua variabel berpengaruh signifikan terhadap JII. Kurs dan harga minyak berpengaruh positif terhadap JII, sedangkan FTSE Malaysia dan harga emas berpengaruh negatif terhadap JII.

Kata Kunci: *Jakarta Islamic Index, Kurs, Harga Minyak, FTSE Malaysia, Harga Emas, Vector Error Correction Model (VECM)*

