

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh dari indeks harga saham dunia dan variabel makro terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII). Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data *time series* bulanan, dari Januari 2013 sampai Desember 2017. Penelitian ini menggunakan metode *Vector Error Corection Model* (VECM) dengan program Eviews 7.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengaruh DJIA terhadap JII dalam jangka pendek dan jangka panjang adalah negatif (-) dan signifikan. N225 dalam jangka pendek tidak berpengaruh terhadap JII, sedangkan dalam jangka panjang N225 berpengaruh positif (+) dan signifikan terhadap JII. SSECI dalam jangka pendek berpengaruh positif dan signifikan terhadap JII, sedangkan dalam jangka panjang SSECI tidak berpengaruh terhadap JII. KURS dan PDB yaitu berpengaruh positif (+) dalam jangka pendek, sedangkan dalam jangka panjang KURS dan PDB berpengaruh negatif (-) dan signifikan terhadap JII.

Kata Kunci: Indeks Harga Saham, Variabel Makro, Vector Error Correction Model (VECM)

ABSTRACT

The purpose of this research is to examine and analyze the influence of world price stock index and macro economic variables on the Jakarta Islamic Index (JII). The Data used in this research were monthly time series data from January 2013 to December 2017. This research used Vector Error Correction Model (VECM) method with Eviews 7 program.

The result of research shows that the influence of DJIA to JII in short and long term is negative (-) and significant. N225 in the short term does not influence to JII, while in the long term N225 has a positive (+) and significant influence on JII. SSECI in short term has a positive (+) and significant influence on JII, while in the long term SSECI does not influence to JII. KURS and PDB have positive (+) and significant influence on JII in the short term, while in the long term KURS and PDB have negative (-) and significant influence on JII.

Keywords: Stock Price Index, Macro Variable, Vector Error Correction Model (VECM)