

## Abstrak

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh nilai value ekspor, Suku Bunga Indonesia dan *Dow Jones Industrial Index* terhadap saham syariah di *Jakarta Islamic Index*. Penelitian ini menggunakan empat variabel dan data yang digunakan adalah data bulanan dari Januari 2011-April 2014. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Vector Auto Regression* (VAR). analisis dalam VAR adalah *variance decomposition* yang digunakan untuk memprediksi kontribusi tahunan setiap variabel karena adanya variabel tertentu didalam model VAR.

Hasil dari *Augment Dickey Fuller Test* (ADF) menunjukkan bahwa nilai value ekspor, Suku Bunga Indonesia, *Dow Jones Industrial Index* dan *Jakarta Islamic Index* terdapat hubungan kointegrasi. Berdasarkan hasil *variance decomposition* menggambarkan bahwa kontribusi dari nilai value ekspor terhadap JII sebesar 0,1% - 1,1%, SBI terhadap JII sebesar 3,6%-7,8% dan DJI terhadap JII 1,7%-1,4%. Dari semua variabel menunjukkan pengaruh yang positif terhadap JII.

**Kata Kunci:** nilai value ekspor, suku bunga Indonesia, *Dow Jones Industrial Index*, *Jakarta Islamic Index*, *Vector Auto Regression*.