

ABSTRAK

DAMPAK VARIABEL MAKROEKONOMI TERHADAP INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI) TAHUN 2017-2023

Sherly Annida Fachrina Putri

422021413082

Berkembangnya sistem perekonomian yang berbasis syariah dapat menimbulkan ketertarikan masyarakat dalam melakukan sebuah investasi. Pasar modal memiliki peranan yang sangat penting dalam sebuah perekonomian global. Dengan adanya investasi, para investor mengharapkan adanya hasil yang baik, halal, serta memiliki ketahanan dan keseimbangan pasar. melalui kegiatan investasi tersebut. Dengan adanya investasi diharapkan mampu memberikan pengaruh dalam jangka panjang maupun jangka pendek. Salah satu investasi yang diminati saat ini yaitu investasi terhadap saham yang berbasis syariah. Pasar modal syariah sendiri secara prinsipnya mengedepankan syariah Islam sebagai landasan utamanya. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui, menguji, dan menganalisis dampak variabel makroekonomi terhadap Indeks saham Syariah Indonesia (ISSI). Variabel dependen yang digunakan berupa Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) dan variabel independent yang digunakan berupa makroekonomi yang meliputi Nilai Tukar, Inflasi dan Jumlah Uang Beredar (JUB).

Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data *time series* yang diambil secara bulanan dari tahun 2017-2023. Data yang diambil merupakan data sekunder yang diambil dari *website* resmi Bank Indonesia, Bursa Efek Indonesia, dan Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Vector Error Correction Model* (VECM) menggunakan Eviews 12.

Hasil estimasi menunjukkan bahwa tidak ada hubungan jangka pendek pada semua variabel. Nilai Tukar, Inflasi, Suku Bunga, dan Jumlah Uang Beredar memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap ISSI. Sedangkan dalam jangka panjang variabel Nilai Tukar, Inflasi, dan Jumlah uang beredar memiliki pengaruh timbal balik dan terjadi kointegrasi antar variabel. Variabel Nilai Tukar dan Jumlah Uang Beredar memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap ISSI, sedangkan variabel Inflasi dan Suku Bunga tidak terdapat hubungan jangka panjang atau tidak terjadi kointegrasi, inflasi dan suku bunga memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap ISSI. Variabel yang paling berkontribusi terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia adalah variabel Nilai Tukar sebesar 7.68%, kemudian variabel Jumlah Uang Beredar sebesar 0.29%, variabel Suku Bunga sebesar 0.28% dan variabel Inflasi sebesar 0.01%. Untuk penelitian selanjutnya diharapkan untuk menambahkan variabel makroekonomi yang lain serta menggunakan analisis data yang berbeda agar lebih bervariasi.

Kata Kunci: Makroekonomi, ISSI, VECM

ABSTRACT

DETERMINANTS OF MACROECONOMIC VARIABLES ON THE INDONESIAN SHARIA STOCK INDEX (ISSI) 2017-2023 PERIOD

Sherly Annida Fachrina Putri

422021413082

The establishment of a Sharia-based economic system has the potential to increase public investment interest. The capital market plays a vital role in the global economy. Investors expect good results, halal, and market resilience and balance through these investment activities. They expect to influence in both the long and short term. One of the most popular investments is investment in Sharia-based stocks. The Islamic capital market itself in principle puts forward Islamic sharia as its main foundation. The Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) is the dependent variable, and the independent variable of this study is the impact of macroeconomic variables on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI). The data taken is secondary data taken from the official websites of Bank Indonesia, the Indonesia Stock Exchange, and the Financial Services Authority.

The data analysis technique used in this research is the Vector Error Correction Model (VECM) using Eviews 12. The estimation results show that there is no short-term relationship in all variables. Exchange Rate, Inflation, Interest Rate, and Money Supply have a negative and insignificant influence on ISSI. In the long term, the variables of Exchange Rate, Inflation, and Money Supply have a mutual influence and cointegration between variables. The Exchange Rate and Money Supply variables have a positive and significant effect on the ISSI, while the Inflation and Interest Rate variables have no long-term relationship or no cointegration, inflation and interest rates have a negative and insignificant effect on the ISSI. The variable that contributes most to the Indonesian Sharia Stock Index is the Exchange Rate variable by 7.68%, then the Money Supply variable 0.29%, the Interest Rate variable by 0.28% and the Inflation variable by 0.01%. Further research is expected to add other macroeconomic variables and use different data analyses to be more varied.

Keywords: Macroeconomics, ISSI, VECM

G O N T O R
UNIVERSITAS DARUSSALAM GONTOR