

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh Suku Bunga, *Kurs* dan Inflasi Terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2018 – 2021” ditulis oleh Ratna Tri Wulandari NIM 12406193006, Program Studi Manajemen Keuangan Syariah, Jurusan Bisnis dan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sayyid Ali Rahmatullah Tulungagung yang dibimbing oleh Bapak Dr. Deny Yudiantoro, S.Ap., MM.

Penelitian ini dilatarbelakangi mengenai melemahnya kinerja *Jakarta Islamic Index* (JII) bahkan kinerja JII lebih rendah dari pada indeks harga saham gabungan (IHSG). Kinerja JII melemah hingga 11,05% dibandingkan dengan IHSG melemah sebesar 4,31% pada tahun 2018. Selain itu, penduduk Indonesia mayoritas muslim. Sebaiknya menerapkan aktivitas ekonomi dengan prinsip syariah. Terutama pada investasi syariah sehingga dapat menunjang kemajuan investasi syariah di Indonesia. Melemahnya kinerja JII juga dapat dipengaruhi oleh faktor makroekonomi seperti suku bunga, *kurs* dan inflasi.

Tujuan penelitian ini adalah menganalisis pengaruh 1) suku bunga, *kurs*, dan inflasi terhadap indeks harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2018 – 2021, 2) suku bunga terhadap indeks harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2018 – 2021, 3) *kurs* terhadap indeks harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2018 – 2021, dan 4) tingkat inflasi terhadap indeks harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2018 – 2021. Data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data sekunder yang diperoleh dari website Yahoo Finance, Badan Pusat Statistik (BPS) dan Bank Indonesia periode tahun 2018 – 2021.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis asosiatif. Pengambilan sampel menggunakan teknik sampling purposive. Metode yang digunakan yaitu uji asumsi klasik (uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heterokedastisitas dan uji autokorelasi), analisis regresi linear berganda, uji hipotesis dan uji koefisien determinasi dengan alat analisis yaitu SPSS versi 25.0.

Hasil penelitian ini dengan uji hipotesis menggunakan uji f yaitu variabel suku bunga, *kurs* dan inflasi secara simultan berpengaruh terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2018 – 2021. Sedangkan hasil uji hipotesis menggunakan uji t yaitu variabel suku bunga dan *kurs* berpengaruh signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2018 – 2021 dan tingkat inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2018 – 2021.

Kata kunci: *Jakarta Islamic Index* (JII), suku bunga, *kurs* dan inflasi.

ABSTRACT

This thesis entitled “The Effect of Interest Rates, Exchange Rates and Inflation on the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2018 – 2021 Period” was written by Ratna Tri Wulandari NIM 12406193006, Islamic Financial Management Study Program, Department of Business and Management, Faculty of Islamic Economics and Business, Islamic University Country of Sayyid Ali Rahmatullah Tulungagung who was guided by Dr. Deny Yudiantoro, S.Ap., MM.

The background of this research is the weakening performance of the Jakarta Islamic Index (JII), even the performance of JII is lower than the Composite Stock Price Index (IHSG). JII's performance weakened by 11.05% compared to the JCI which weakened by 4.31% in 2018. In addition, Indonesia's population is predominantly Muslim. It is better to implement economic activities with sharia principles. Especially in sharia investment so that it can support the progress of sharia investment in Indonesia. The weakening of JII's performance can also be influenced by macroeconomic factors such as interest rates, exchange rates and inflation.

The purpose of this study is to analyze the effect of 1) interest rates, exchange rates, and inflation on the Jakarta Islamic Index (JII) stock price index for 2018 – 2021, 2) interest rates on the Jakarta Islamic Index (JII) stock price index for 2018 – 2021, 3) the exchange rate against the Jakarta Islamic Index (JII) stock price index for 2018 – 2021, and 4) the inflation rate for the Jakarta Islamic Index (JII) stock price index for 2018 – 2021. The data used in this study are secondary data obtained from the website Yahoo Finance, Central Bureau of Statistics (BPS) and Bank Indonesia for the period 2018 – 2021.

This research uses a quantitative approach with an associative type. Sampling using purposive sampling technique. The method used is the classical assumption test (normality test, multicollinearity test, heteroscedasticity test and autocorrelation test), multiple linear regression analysis, hypothesis test and coefficient of determination test with an analysis tool, namely SPSS version 25.0.

The results of this study are to test the hypothesis using the f test, namely the variables of interest rates, exchange rates and inflation simultaneously affect the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2018 – 2021 period. Index (JII) for the 2018-2021 period and the inflation rate has no significant effect on the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2018-2021 period.

Keywords: Jakarta Islamic Index (JII), interest rates, exchange rates and inflation.