

ABSTRAK

Penelitian ini dengan judul “Pengaruh Inflasi, Produk Domestik Bruto, dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham *Jakarta Islamic Index* (JII), Erni Nur Hanifah, NIM 2824133029. Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Tulumgagung. Dosen Pembimbing Binti Nur Asiyah, M. Si.

Berkembangnya instrumen keuangan syariah di Indonesia maka diluncurkanlah indeks saham yang sesuai dengan syariah Islam yaitu *Jakarta Islamic Index* (JII). Tujuan *Jakarta Islamic Index* (JII) ini yaitu mengukur kinerja investasi pada saham-saham syariah sehingga kepercayaan investor untuk berinvestasi secara syariah akan meningkat. Harga saham dimungkinkan mengalami fluktuasi termasuk pada harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII). Untuk itu, investor perlu mempertimbangkan pengaruh dari fluktuasi harga saham. Diantara faktor tersebut yaitu inflasi, Produk Domestik Bruto, dan nilai tukar. Ketika terjadi inflasi maka biaya produksi akan meningkat dan laba perusahaan turun, jika laba turun harga saham akan turun. Ketika PDB meningkat menandakan tingkat pertumbuhan ekonomi yang baik dan mencerminkan kinerja perusahaan yang baik, sehingga harga saham akan naik. Melemahnya nilai tukar membuat perusahaan yang memiliki hutang dalam bentuk dolar mengalami kerugian karena pembayaran hutang lebih besar, hal ini akan menurunkan profitabilitas perusahaan sehingga harga saham akan turun.

Penelitian ini bertujuan untuk: 1) menguji pengaruh signifikan inflasi terhadap harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII), 2) menguji pengaruh signifikan Produk Domestik Bruto terhadap harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII), 3) menguji pengaruh signifikan nilai tukar terhadap harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII), 4) menguji pengaruh signifikan inflasi, Produk Domestik Bruto dan nilai tukar terhadap harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII).

Periode yang digunakan dalam penelitian ini adalah 46 triwulan, mulai Januari 2005 – Juni 2016. Penelitian ini menggunakan data sekunder dan teknik pengambilan sampel yaitu teknik *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah menggunakan analisis regresi linier berganda.

Berdasarkan hasil analisis data dihasilkan bahwa secara parsial 1) inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII), 2) Produk Domestik Bruto berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII), 3) Nilai tukar berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII), 4) Secara simultan inflasi, Produk Domestik Bruto dan nilai tukar berpengaruh dan signifikan terhadap harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII). Kesimpulan dari penelitian ini yaitu menunjukkan bahwa Produk Domestik Bruto dapat digunakan untuk memprediksi harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII).

Kata Kunci: inflasi, Produk Domestik Bruto, dan nilai tukar

ABSTRACT

This thesis under the title "The influence of Inflation, Gross Domestic Product, and Exchange Rate toward Stock Price Jakarta Islamic Index (JII), Erni Nur Hanifah, Registered Number Student 2824133029. Economics Syariah Department, Faculty of Economics and Islamic Business IAIN Tulungagung. Advisor Binti Nur Asiyah, M. Si.

The development of syariah financial instruments in Indonesia then launched the stock index in accordance Islamic syariah is the Jakarta Islamic Index (JII). The purpose of the Jakarta Islamic Index (JII) is to measure the performance of investments in syariah stocks so investor confidence to invest in syariah will increase. The stock price may be fluctuated including the stock price of the Jakarta Islamic Index (JII). For that, investors need to consider the effects of fluctuations in stock prices. Among these factors are inflation, Gross Domestic Product, and exchange rate. When there is inflation, then the cost of production will increase and the profit of the company down, if the profit down the stock price will down. When GDP increase, it signifies a good rate of economic growth and reflects good corporate performance, so stock prices will increase. The weakening of the exchange rate makes the company that has debt in the form of dollars suffered losses because the debt repayment is greater, this will lower the profitability of the company so that the stock price will down.

The Purpose of this research are: 1) to test the significant effect of inflation toward stock prices of Jakarta Islamic Index (JII), 2) to test the significant effect of Gross Domestic Product toward stock prices of Jakarta Islamic Index (JII) 3) to test the significant effect of exchange rate toward stock prices of Jakarta Islamic Index (JII), 4) to test the significant effect of inflation, Gross Domestic Product and exchange rate toward stock prices of Jakarta Islamic Index (JII).

The period used in this research is 46 quarterly, starting January 2005 - June 2016. This research uses secondary data and technique to take the sample is purposive sampling technique. The method of analysis data used multiple linear regression analysis.

Based on the result of data analysis, it is found that partially: 1) inflation has negative effect and significant toward stock price of Jakarta Islamic Index (JII), 2) Gross Domestic Product has positive effect and significant toward stock price of Jakarta Islamic Index (JII), 3) Exchange rate has negative effect and insignificant toward stock price of Jakarta Islamic Index (JII), 4) Simultaneously inflation, Gross Domestic Product and exchange rate are influential and significant toward the stock price of Jakarta Islamic Index (JII). The conclusion of this research indicates that Gross Domestic Product can be used to predict stock price of Jakarta Islamic Index (JII).

Keywords: inflation, Gross Domestic Product, and exchange rate