

ABSTRAK

Ahmad Shohib. NIM. 1520210210. Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga BI (*BI-Rate*), Kurs, Jumlah Uang Beredar, Harga Emas Dunia dan Harga Minyak Dunia terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia dengan Menggunakan Model ECM.

Penelitian ini bertujuan untuk Menganalisis respon Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) terhadap perubahan yang terjadi pada inflasi, BI Rate, kurs IDR/USD, jumlah uang beredar, harga minyak dunia dan harga emas dunia. Menganalisis kontribusi dari perubahan yang terjadi pada inflasi, BI Rate, kurs IDR/USD, jumlah uang beredar, harga minyak dunia dan harga emas dunia terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).

Jenis penelitian ini adalah penelitian *documenter*. Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif. Sampel penelitian ini adalah Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI), Kurs, Inflasi, BI Rate, Jumlah Uang Beredar (JUB), Harga Minyak Dunia dan Harga Emas Dunia selama periode Mei 2016–Agustus 2019. Teknik pengumpulan data menggunakan teknik dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji ekonometrik, uji VECM.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) merespon negatif perubahan yang terjadi pada inflasi dalam jangka panjang, dibuktikan dengan hasil estimasi nilai *t*-statistic lebih kecil dari nilai *t*-tabelnya $-2,35012 < -2,01954$. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) merespon negatif perubahan yang terjadi pada kurs IDR/USD dalam jangka panjang, dibuktikan dengan hasil estimasi nilai *t*-statistic lebih kecil dari nilai *t*-tabelnya $-3,13664 < -2,01954$. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) merespon negatif perubahan yang terjadi pada BI Rate dalam jangka panjang, dibuktikan dengan hasil estimasi nilai *t*-statistic lebih kecil dari nilai *t*-tabelnya $-3,03681 < -2,01954$. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) merespon positif perubahan yang terjadi pada jumlah uang beredar dalam jangka panjang, dibuktikan dengan hasil estimasi nilai *t*-statistic lebih besar dari nilai *t*-tabelnya $2,99539 > 2,01954$. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) merespon negatif perubahan yang terjadi pada harga minyak dunia dalam jangka panjang, dibuktikan dengan hasil estimasi nilai *t*-statistic lebih kecil dari nilai *t*-tabelnya $-2,33903 < -2,01954$. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) merespon negatif perubahan yang terjadi pada harga emas dunia dalam jangka panjang, dibuktikan dengan hasil estimasi nilai *t*-statistic lebih kecil dari nilai *t*-tabel bernilai harga emas dunia $-2,30062 < -2,01954$

Kata Kunci : Investasi, Saham, Indeks Saham Syariah Indonesia, Inflasi, Kurs, BI Rate, Jumlah Uang Beredar, Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia.