



UNIVERSITAS ANDALAS

**PENGARUH VARIABEL MAKROEKONOMI DAN HARGA EMAS DUNIA
TERHADAP HARGA SAHAM DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* PERIODE
2010-2019**



SKRIPSI

**SAUDIA PUTRI UTAMA
1610512031**

Pembimbing :

Prof. Dr. H. Werry Darta Taifur, SE. MA

**FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN ILMU EKONOMI**

PADANG

2020

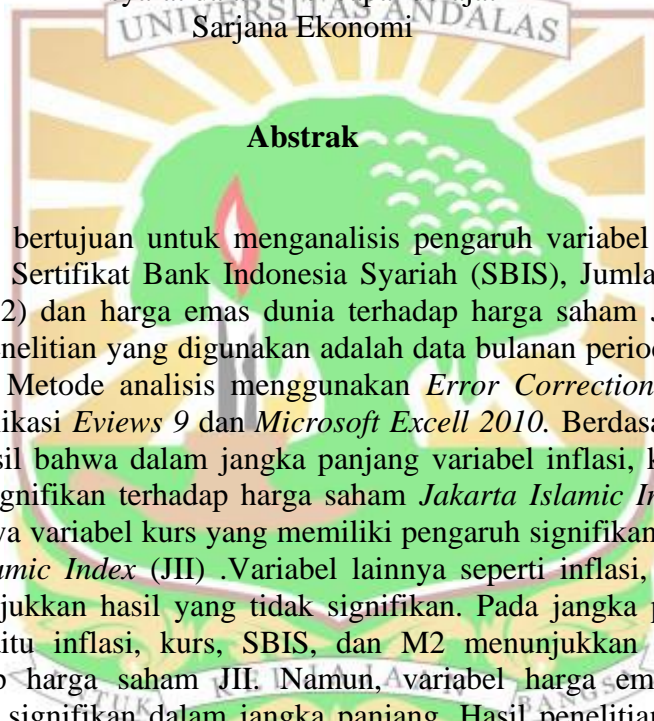
**PENGARUH VARIABEL MAKROEKONOMI DAN HARGA EMAS DUNIA
TERHADAP HARGA SAHAM DI *JAKARTA ISLAMIC INDEKS (JII)*
PERIODE 2010-2019**

Oleh

Saudia Putri Utama

1610512031

Diajukan ke Jurusan Ilmu Ekonomi,
pada tanggal 16 Juli 2020, untuk memenuhi sebahagian
syarat dalam mencapai derajat
Sarjana Ekonomi



Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel makroekonomi yaitu: inflasi, kurs, Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS), Jumlah uang beredar dalam arti luas (M2) dan harga emas dunia terhadap harga saham *Jakarta Islamic Index (JII)*. Data penelitian yang digunakan adalah data bulanan periode Januari 2010 - Desember 2019. Metode analisis menggunakan *Error Correction Model (ECM)* dengan bantuan aplikasi *Eviews 9* dan *Microsoft Excell 2010*. Berdasarkan hasil olah data ditemukan hasil bahwa dalam jangka panjang variabel inflasi, kurs, SBIS, dan M2 berpengaruh signifikan terhadap harga saham *Jakarta Islamic Index (JII)*. Pada jangka pendek hanya variabel kurs yang memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham *Jakarta Islamic Index (JII)*. Variabel lainnya seperti inflasi, SBIS, M2 dan harga emas menunjukkan hasil yang tidak signifikan. Pada jangka panjang hampir semua variabel yaitu inflasi, kurs, SBIS, dan M2 menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap harga saham JII. Namun, variabel harga emas dunia tidak memiliki pengaruh signifikan dalam jangka panjang. Hasil penelitian ini membawa implikasi bahwa investor yang berinvestasi pada saham syariah yaitu *Jakarta Islamic Index (JII)* memiliki tujuan investasi untuk kegiatan produktif dalam jangka panjang. Tidak hanya melakukan kegiatan spekulatif untuk mendapatkan keuntungan yang lebih banyak dalam jangka pendek.

Kata Kunci: Variabel Makroekonomi, Harga Emas Dunia, Jakarta Islamic Index (JII), dan Error Correction Model (ECM).

Pembimbing Skripsi: Prof. Dr. H. Werry Darta Taifur, SE. MA