

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji hubungan antara variable makroekonomi dan indeks bursa syariah Indonesia. Variable makroekonomi terdiri dari jumlah uang beredar, indeks produksi industri, indeks harga konsumen dan nilai tukar. Methodologi yang digunakan dalam penelitian ini adalah vector error correction model, untuk mengetahui pengaruh hubungan jangka panjang dan jangka pendek antar variable. Periode yang digunakan dalam penelitian ini dimulai May 2011 hingga Desember 2014. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ada kointegrasi dalam jangka pendek antar semua variable makroekonomi terhadap indeks bursa syariah Indonesia. Hasil estimasi VECM menunjukkan dalam jangka panjang variable jumlah uang beredar, Indeks Produksi Industri, Indeks Harga Konsumen, dan nilai tukar berpengaruh signifikan dan positif terhadap Indeks Bursa Syariah Indonesia.

Kata kunci: Pasar Saham Syariah, Indeks Bursa Syariah Indonesia, Kointegrasi, VECM.

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine the relationship between Macroeconomic Variables and Indonesia Islamic Index. The macroeconomic variables such as money supply, Industrial Production Index, Consumer Price Index and exchange rate. The Indonesia Islamic Index is Indonesia Shariah Stock Index (ISSI). The methodology used in this study is Vector Error Correction Model (VECM) was used to find any long-run and short-run relationship among variables. The period used of this study is May 2011 to December 2014. The result showed that there is co-integration (short-run relationship) among money supply, Industrial Production Index, Consumer Price Index, and exchange rate. The VECM estimation result show that in the long-run run ISSI influenced by M2, IPI, CPI and EXRATE is positively significantly.

Keywords: *Islamic Capital Market, Indonesia Shariah Stock Index (ISSI), Co-integration, VECM.*