

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh variabel makroekonomi (inflasi, BI rate, dan nilai tukar) dan indeks global (*Dow Jones Industrial Average*, *Nikkei 225* dan *Hang Seng*) terhadap *return Jakarta Islamic Index (JII)*. Jenis penelitian ini adalah kuantitatif dengan menggunakan data *time series* dari bulan januari 2009 sampai september 2015. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa inflasi dan indeks *Nikkei 225* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return JII*. Nilai tukar (kurs) menunjukkan pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap *return JII*. Sedangkan BI rate, indeks *Dow Jones Industrial Average*, dan indeks *Hang Seng* memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *return JII*.

**Kata Kunci :** Inflasi, BI Rate, Nilai Tukar (Kurs), Indeks *Dow Jones Industrial Average*, Indeks *Nikkei 225*, Indeks *Hang Seng*, *Return JII*