

Macroeconomic Influence on Indonesian Sharia Stock Index Prices 2011 - 2022

By Muhammar Dinda Fahlepi Anggoro

Abstract

Unstable changes in the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) were found to be due to macroeconomic factors. Previous research shows different outcomes regarding the elements that influence ISSI price changes, with the research focus generally limited to the short to medium term. This research aims to investigate and evaluate the extent to which independent variables influence ISSI. The research method used is a descriptive quantitative data approach, with secondary data sources. Error Correction Model (ECM) used in this research with quarterly time series data from the 2nd quarter of 2011 to the 4th quarter of 2022. This research concludes that over a long period of time the variables that influence the price of the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) are Inflation and Gross Domestic Product. In a short period of time, only the exchange rate influences the price of the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI). The Money Supply does not significantly influence the price of the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) in the long term or short term.

Keywords: Exchange Rate, Gross Domestic Product, Indonesian Sharia Stock Index, Inflation, Money Supply

Pengaruh Makroekonomi terhadap Harga Indeks Saham Syariah Indonesia 2011 - 2022

Oleh Muhammar Dinda Fahlepi Anggoro

Abstrak

Perubahan yang tidak stabil pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) didapati atas faktor makroekonomi. Penelitian sebelumnya menunjukkan output yang berbeda mengenai unsur-unsur yang mempengaruhi perubahan harga ISSI, dengan fokus waktu penelitian umumnya terbatas pada jangka pendek hingga menengah. Penelitian ini bertujuan menyelidiki serta mengevaluasi sejauh mana variabel independen mempengaruhi ISSI. Metode penelitian yang digunakan yaitu pendekatan data kuantitatif deskriptif, dengan sumber data sekunder. *Error Correction Model* (ECM) yang digunakan dalam penelitian ini dengan dataurut waktu secara kuartal mulai kuartal 2 tahun 2011 hingga kuartal 4 tahun 2022. Penelitian ini menyimpulkan bahwa dalam kurun waktu panjang variabel yang mempengaruhi harga Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) yaitu Inflasi dan Produk Domestik Bruto. Dalam kurun waktu pendek hanya Nilai Tukar saja yang memengaruhi harga Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Jumlah Uang Beredar tidak signifikan memengaruhi harga Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) dalam jangka panjang maupun jangka pendek.

Kata Kunci: Indeks Saham Syariah Indonesia, Inflasi, Jumlah Uang Beredar, Nilai Tukar, Produk Domestik Bruto