**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI JAKARTA ISLAMIC INDEX**

Oleh:

MUHAMMAD SAFRIZAL

Prodi Ekonomi Islam

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Tanjungpura

ABSTRAK

Penelitian ini merupakan kuantitatif dengan jenis penelitian data panel yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Vector Autoregressive (VAR)* yang kemudian dianalisa menggunakan program *Eviews (Econometric Views)* 10. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data skunder dimana semua data terkait variabel-variabel yang digunakan diperoleh dari beberapa situs seperti Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan data laporan keuangan setiap perusahaan. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa dalam uji kausalitas granger tidak terdapat hubungan dua arah antara variabel-variabel DER, NPM, ROE, dan PER terhadap Harga Saham maupun sebaliknya. Sedangkan dalam uji IRF terdapat guncangan (*shock*) dari beberapa variabel. Variabel DER merespon guncangan terhadap Harga Saham pada periode pertama sampai sepuluh merespon secara negatif, variabel NPM terhadap Harga Saham merespon negatif pada awal periode sampai enam, akan tetapi pada periode selanjutnya merespon secara positif. Begitu juga variabel ROE dan PER merespon secara positif dan negatif pada setiap periodenya.

Kata Kunci: Rasio Keuangan (DER, NPM, ROE, dan PER), Harga Saham, *Vector Autoregressive*