

**THE ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF INTEREST RATE,  
INFLATION, EXCHANGE RATE AND WORLD OIL PRICE  
TO JAKARTA ISLAMIC INDEX  
(PERIOD 2009 – 2013)**

**By : Dewi Permatasari**  
**Faculty of Economics, University of Tanjungpura Pontianak**

**ABSTRACT**

*Capital market is one of the macro-economic indicators, which is very important for a country. One way to measure of stock market performance is a stock index. This study uses the Jakarta Islamic Index as a benchmark for the Composite Stock Price Index. Stock index itself is influenced by several factors consist of internal factors and external factors. But in this study only tested the influence of some external factors (macro economic) consisting of BI interest rates, inflation, exchange rates and world oil prices to return JII index during the observation period January 2009 - December 2013.*

*Data analysis method used is multiple linear regression analyzes were performed with SPSS version 16. The result showed that partially BI rate and inflation has a negative and not significant influence, the exchange rate has a positive and not significant effect while world oil prices have and a significant negative influence on the index return Jakarta Islamic Index and together all the research variables affect the Jakarta Islamic Index return. Additionally obtained adjusted R-square value is 0.112 indicates that the variation of the independent variables are able to explain 11.2% variation of the dependent variable, while the remainder is equal to 88.8% is explained by other variables outside independent variables, which means that the ability of the independent variable dependent variable explained very limited.*

**Keywords** : *Capital Market, Macro-economic, BI Interest rate, Inflation, Exchange Rate, World Oil Prices, Return JII Index.*

ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI,  
NILAI TUKAR DAN HARGA MINYAK DUNIA  
TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX  
(PERIODE 2009 -2013)

Oleh : Dewi Permatasari  
Fakultas Ekonomi, Universitas Tanjungpura, Pontianak

ABSTRAK

Pasar modal adalah indikator makro ekonomi yang sangat penting bagi suatu negara. Salah satu ukuran kinerja pasar modal adalah indeks saham. Penelitian ini menggunakan JII sebagai pengganti IHSG. Indeks saham sendiri dipengaruhi oleh beberapa faktor yang terdiri dari faktor internal perusahaan dan faktor eksternal perusahaan. Tetapi dalam penelitian ini hanya menguji pengaruh beberapa faktor eksternal perusahaan (makro ekonomi) yang terdiri dari suku bunga, inflasi, nilai tukar dan harga minyak dunia terhadap return indeks JII selama periode pengamatan Januari 2009 - Desember 2013.

Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda yang dilakukan dengan SPSS versi 16. Dari hasil penelitian diperoleh bahwa secara parsial suku bunga bi rate dan inflasi memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan, nilai tukar memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan sedangkan harga minyak dunia memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap return indeks JII dan secara bersama-sama semua variabel penelitian tersebut berpengaruh terhadap return indeks JII. Selain itu diperoleh nilai *adjusted R square* adalah sebesar 0,112 menunjukkan bahwa variasi variabel bebas mampu menjelaskan 11,2% variasi variabel terikat, sedangkan sisanya yaitu sebesar 88,8% dijelaskan oleh variabel lain diluar variabel independent yang berarti bahwa kemampuan variabelbebas menerangkan variabel terikat sangat terbatas.

**Kata kunci** : Pasar Modal, Ekonomi Makro, Suku Bunga BI rate, Inflasi, Nilai Tukar (Kurs), Harga Minyak Dunia, Return Indeks JII.