

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN FAKTOR MAKRO
EKONOMI TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX***

Herdyan Imas Mutiara Kusuma Wardani

Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta

ABSTRAK

Jakarta Islamic Index adalah salah satu indeks saham yang ada di Indonesia yang menghitung index harga rata-rata saham untuk jenis saham-saham yang memenuhi kriteria syariah. Tujuan pembentukan *Jakarta Islamic Index* (JII) adalah untuk meningkatkan kepercayaan investor untuk melakukan investasi pada saham berbasis syariah dan memberikan manfaat bagi pemodal dalam menjalankan syariah Islam untuk melakukan investasi di bursa efek. *Jakarta Islamic Index* (JII) juga diharapkan dapat mendukung proses transparansi dan akuntabilitas saham berbasis syariah di Indonesia. Variabel yang mempengaruhi *return* saham syariah diantaranya kinerja keuangan yaitu: *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price Book Value* (PBV) dan faktor makro ekonomi, yaitu : tingkat inflasi, tingkat suku bunga, dan kurs valuta asing.

Sampel dalam penelitian ini adalah saham-saham yang tergabung dalam JII dalam kurun waktu 2006-2010. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan memperoleh sampel sebanyak 10 perusahaan. Data di ambil dari laporan keuangan yang diterbitkan oleh perusahaan publik yang terdaftar di *Indonesia Directory Exchange* (IDX).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return on equity*, *earning per share*, *debt to equity ratio*, *price book value*, tingkat inflasi, tingkat suku bunga dan kurs secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham. *Return on equity*, *earning per share*, *debt to equity ratio*, *price book value*, tingkat inflasi, tingkat suku bunga dan kurs secara parsial berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price Book Value* (PBV), tingkat inflasi, tingkat suku bunga, dan kurs valuta asing.