

ABSTRACT

Nuri Rizki Utami, Business Administration Department, Faculty of Social and Political Science, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta, “The Influence of The United States of America Dollar Exchange Rate, The Federal Reserve Rate, and Indonesian Inflation Rate toward Jakarta Islamic Index from July 2012 to October 2015”, Advisor Didik Indarwanta, M.AB and Saupatika Kancana, M.Si

The main purpose of this research is to investigate empirically the effect of selected macroeconomic factors, that is USD exchange rate to Indonesia Rupiah, The Federal Reserve rate and Indonesian inflation rate toward Jakarta Islamic Index (JII) at The Indonesia Stock Exchange from July 2012 to October 2015. Data analysed in this research are monthly JII data, Fed Interest Rate, and Indonesian Inflation Rate. This research use a multiple linear regression analysis to examine the effect of the selected macroeconomic factors toward JII. In order to test the hypothesis, this study use statistical hypothesis testing, such as t-test and f-test, and also using Coefficient of determination of R square to examine how much the percentage of independent variables affected dependent variable.

The results of this research indicate that partially, only USD exchange rate significantly give the negative effect to JII, while Fed Rate and Inflation rate do not give significantly effect to JII. Based on F-test, simultaneously The United States of America Dollar Exchange Rate, The Federal Reserve Rate, and Indonesian Inflation Rate give a positive influence toward JII. The coefficient of determination of R square shows that all variables give 15,1% effect to JII, and for the rest of 84,9% are affected by another factor that is not the part of this study.

Keyword : Exchange rate, Fed rate, inflation rate and Jakarta Islamic Index

ABSTRAKSI

Nuri Rizki Utami, Program Studi Administrasi Bisnis, Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta, “Pengaruh Fluktuasi Kurs Dollar Amerika Serikat, Tingkat Suku Bunga *The Federal Reserve* dan Tingkat Inflasi terhadap *Jakarta Islamic Index* periode Juli 2012 – Oktober 2015”, Pembimbing Didik Indarwanta, M.AB dan Saughtika Kancana, M.Si.

Tujuan utama dari penelitian ini adalah untuk meneliti secara empiris tentang pengaruh dari beberapa variabel makro ekonomi terpilih yaitu Kurs USD (X1), tingkat suku bunga *The Federal Reserve* (X2), dan tingkat inflasi (X3) terhadap *Jakarta Islamic Index* selama periode Juli 2012 hingga Oktober 2015. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data bulanan *Jakarta Islamic Index*, Kurs USD, *Fed Rate*, dan tingkat inflasi di Indonesia. Penelitian ini menggunakan analisis linier berganda. Untuk menguji hipotesis, penelitian ini menggunakan uji t dan uji f, serta menggunakan koefisien determinasi R^2 untuk mengetahui seberapa besar pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial, hanya kurs USD yang berpengaruh negatif signifikan terhadap JII. Sedangkan *Fed Rate* dan tingkat inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap JII. Berdasarkan uji F, secara simultan Kurs USD, tingkat suku bunga *The Federal Reserve*, dan tingkat inflasi berpengaruh positif terhadap JII. Hasil dari koefisien determinasi menunjukkan bahwa ketiga variabel bebas dalam penelitian hanya menjelaskan 15,1% dalam mempengaruhi *Jakarta Islamic Index*. Sedangkan 84,9% lainnya dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini.

Kata Kunci: nilai tukar, *fed rate*, tingkat inflasi dan *Jakarta Islamic Index*