

## ABSTRAK

Risiko sistematis yang berasal dari variabel-variabel makroekonomi tidak dapat dihilangkan pengaruhnya di pasar modal syariah. Oleh karena itu, investor perlu mempertimbangkan variabel-variabel makroekonomi dalam berinvestasi di pasar modal syariah. Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh variabel *Leading Economic Indicator* (LEI) dan *Coincident Economic Indicator* (CEI) terhadap *Return Saham Jakarta Islamic Index* (JII). Variabel LEI terdiri dari Ekspor, Nilai Tukar, Indeks Harga Konsumen, Indeks Produksi Industri dan Angka Kedatangan Turis Asing sedangkan CEI variabel terdiri dari *Retail Sales* dan Jumlah Uang Beredar.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dari harga penutupan saham *Jakarta Islamic Index* (JII), Ekspor, Nilai Tukar, Indeks Harga Konsumen, Indeks Produksi Industri, Angka Kedatangan Turis Asing, *Retail Sales* dan Jumlah Uang Beredar pada periode 2004-2014. Penelitian ini menggunakan Metode Regresi Linier Berganda sebagai metode analisis.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel LEI dan CEI secara bersama-sama berpengaruh terhadap *Return Saham Jakarta Islamic Index*. Kemudian secara pengujian parsial menunjukkan variabel Angka Kedatangan Turis Asing dan Indeks Harga Konsumen (IHK) berpengaruh positif signifikan terhadap *Return Saham Jakarta Islamic Index*. Sedangkan variabel Nilai Tukar berpengaruh negatif signifikan terhadap *Return Saham Jakarta Islamic Index*.

**Kata Kunci :** *Return Saham, Jakarta Islamic Index, Leading Economic Indicator, Coincident Economic Indicator, Ekspor, Nilai Tukar, Indeks Harga Konsumen, Indeks Produksi Industri, Angka Kedatangan Turis Asing, Retail Sales, Jumlah Uang Beredar*