ABSTRAKSI

Penelitian yang membahas pengaruh variabel makroekonomi terhadap harga saham syariah cukup banyak dilakukan. Oleh karena itu, pada penelitian ini ditambahkan sentimen investor sebagai variabel baru yang bersifat psikologis yang diduga mempengaruhi harga saham syariah. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah sentimen investor dan variabel makroekonomi memiliki pengaruh terhadap harga saham syariah. Harga saham syariah direpresentasikan dengan indeks saham syariah Indonesia (ISSI).

Penelitian menggunakan analisis ARCH/GARCH untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh sentimen investor dan variabel makroekonomi terhadap harga saham syariah.Analisis dilakukan dengan bantuan program e-views 9.0. Hipotesis yang diajukan diantaranya adalah sentimen investor berpengaruh terhadap harga saham syariah, suku bunga tidak berpengaruh terhadap harga saham syariah serta nilai tukar dan inflasi berpengaruh negatif terhadap harga saham syariah.

Hasil penelitian menyebutkan bahwa secara bersamaan sentimen investor dan variabel makroekonomi memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham syariah. Namun secara parsial, hanya sentimen investor dan nilai tukar yang berpengaruh terhadap harga saham syariah. Sementara suku bunga tidak berpengaruh terhadap harga saham syariah. Inflasi tidak berpengaruh terhadap harga saham syariah. Hal ini dikarenakan periode penelitian merupakan periode normal dimana tidak terjadi krisis ekonomi.

Keywords : *Harga saham syariah, sentimen investor, suku bunga, nilai tukar, inflasi*