

Abstraksi

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimanakah pengaruh variabel fundamental terhadap *beta* saham pada saham syariah pada perusahaan yang konstituen di *Jakarta Islamic Index* (JII) dalam Bursa Efek Indonesia. Variabel independen yang digunakan pada penelitian ini adalah *Net Provit Margin*, *Current Ratio*, *Debt to Asset Ratio* dan tingkat suku bunga. Sedangkan pengukur resiko pasar adalah *beta*. Penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel dan di uji dengan bantuan aplikasi Eviews versi 6. Untuk menghindari permasalahan asumsi klasik maka penelitian ini menggunakan model *random effect*. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh saham konstituen JII sejak tahun 2009-2013 yaitu 30 saham, sedangkan hasil dari purposive sampling adalah 10 perusahaan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Net Provit Margin* berpengaruh secara simultan terhadap *beta* saham syariah. Sedangkan variabel *Current Ratio*, *DAR* dan Tingkat Suku Bunga tidak berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap *beta* saham syariah.

Kata Kunci: Beta, Net Provit Margin, Current Ratio, Debt to Asset Ratio, Tingkat Suku Bunga

Abstract

This study aims to determine how the influence of fundamental variables to market risk or systematic risk in the constituent stocks of the Jakarta Islamic Index (JII) in Indonesia Stock Exchange. Independent variables used in this study is *Net Provit Margin*, *Current Ratio*, *Debt to Asset Ratio* and SBI rate. While measuring market risk is beta. This study uses multiple data panel regression analysis and the test use Eviews version 6 application. To avoid the problems of the classical assumptions, this study used regression Double Log model. The population used in this study are all the 30 constituent stocks of JII start from 2009-2013, while the result of purposive sampling is 10 stocks.

Results of this study indicate the independent variable just Net Provit Margin simultaneously affect the stock beta. Whereas in Current Ratio, Debt to Asset Ratio and SBI rate variable is negatively and significantly effect on sariah beta stocks.

Keywords: Net Provit Margin, Current Ratio, Debt to Asset Ratio and SBI rate, Jakarta Islamic index.