

ABSTRAK

Penelitian ini ditujukan untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi Reaksi investor dan Resiko investasi Saham Syariah sebagai variabel intervening pada perusahaan yang terdaftar dalam Jakarta Islamic Index. Adapun faktor-faktor tersebut adalah Tingkat Inflasi dan Tingkat Suku Bunga sebagai faktor yang mempengaruhi dari sisi eksternal. Sedangkan untuk faktor internal adalah Rasio Likuiditas.

Pengumpulan data menggunakan metode *purposive sampling* pada perusahaan yang terdaftar dalam Jakarta Islamic Index (JII) selama tahun 2010-2012. Sebanyak 15 perusahaan JII digunakan sebagai sampel dalam penelitian ini. Penelitian ini menggunakan Partial Least Square (PLS) yang digunakan untuk menguji faktor-faktor yang berpengaruh terhadap Reaksi Investor dan Uji Sobel untuk menguji variabel mediasi yaitu Risiko Investasi Saham Syariah. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Tingkat inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap Resiko Investasi Saham Syariah, Rasio Likuiditas berpengaruh signifikan dengan arah positif terhadap Risiko Investasi Saham Syariah, Tingkat Suku Bunga berpengaruh signifikan dengan arah negatif terhadap Resiko Investasi Saham Syariah, Tingkat Inflasi berpengaruh signifikan dengan arah positif terhadap Reaksi Investor, Rasio Likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap Reaksi Investor, Tingkat Suku Bunga tidak berpengaruh signifikan dengan Reaksi Investor, Resiko Investasi Saham Syariah berpengaruh signifikan dengan arah positif terhadap Reaksi Investor, Resiko Investasi Saham Syariah tidak dapat memediasi Tingkat Inflasi terhadap Reaksi Investor, Resiko Investasi Saham Syariah dapat memediasi Rasio Likuiditas terhadap Reaksi Investor. Resiko Investasi Saham Syariah tidak dapat memediasi Tingkat Suku Bunga terhadap Reaksi Investor.

Kata kunci : Tingkat Inflasi, Rasio Likuiditas, Tingkat Suku Bunga, Resiko Investasi Saham Syariah, Reaksi Investor.