

PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA (*BI RATE*), NILAI TUKAR DAN INFLASI TERHADAP *RETURN* SAHAM

Oleh

Luh Gede Ratih Arya Susmita, NIM 2217041104

Jurusan Manajemen

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh tingkat suku bunga (*BI Rate*), nilai tukar, dan inflasi terhadap *return* saham pada perusahaan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2022–2025. Pada penelitian ini, variabel independen yang digunakan terdiri dari tingkat suku bunga (*BI Rate*), nilai tukar, dan inflasi, sedangkan untuk variabel dependen yang digunakan pada penelitian ini adalah *return* saham. Penelitian ini menggunakan metode penelitian kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan pemilihan teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh lima perusahaan sebagai sampel penelitian yaitu BBNI, BBRI, BMRI, BBKA, dan MEGA. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder berupa data bulanan terkait harga saham, suku bunga, inflasi, dan nilai tukar selama periode 2022–2025 yang diperoleh dari Bank Indonesia dan Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis data yang digunakan pada penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda, uji t, uji F, dan koefisien determinasi dengan bantuan program SPSS versi 25. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa suku bunga (*BI Rate*) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan, nilai tukar dan inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Suku bunga, nilai tukar, dan inflasi secara bersamaan atau secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil koefisien determinasi menunjukkan bahwa variabel independen hanya mampu menjelaskan *return* saham sebesar 2,2%, sedangkan sisanya dipengaruhi oleh faktor lain di luar variabel penelitian. Penelitian selanjutnya disarankan untuk menambahkan variabel lain dan memperluas periode penelitian agar hasil yang diperoleh lebih optimal.

Kata Kunci: Suku Bunga, Nilai Tukar, Inflasi, *Return* Saham, Perbankan

***THE EFFECT OF INTEREST RATES (BI RATE), EXCHANGE RATES,
AND INFLATION ON STOCK RETURNS***

By

Luh Gede Ratih Arya Susmita, NIM 2217041104

Management Departement

ABSTRACT

The purpose of this study is to determine how the central bank interest rate (BI Rate), exchange rate, and inflation affect stock returns for companies in the banking subsector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2022–2025 period. In this study, the independent variables used consist of the interest rate (BI Rate), exchange rate, and inflation, while the dependent variable is stock returns. This study employs a quantitative research method. The population consists of companies in the banking subsector listed on the Indonesia Stock Exchange, with a sample selected using purposive sampling, resulting in five companies as the research sample: BBNI, BBRI, BMRI, BBCA, and MEGA. The data used in this study are secondary data in the form of monthly data on stock prices, interest rates (BI Rate), exchange rates, and inflation for the period 2022–2025, obtained from Bank Indonesia and the Indonesia Stock Exchange. The data analysis techniques used in this study include multiple linear regression analysis, t-tests, F-tests, and the coefficient of determination, with the assistance of SPSS version 25. The results of this study indicate that the interest rate (BI Rate) has a negative and significant effect on stock returns. Meanwhile, the exchange rate and inflation do not have a significant effect on stock returns. Interest rates, exchange rates, and inflation collectively or simultaneously have a significant effect on stock returns. The coefficient of determination indicates that the independent variables can explain only 2.2% of stock returns, while the remainder is influenced by other factors outside the scope of this study. Future research is recommended to include additional variables and extend the study period to obtain more optimal results.

Keywords: Interest Rates, Exchange Rates, Inflation, Stock Returns, Banking