

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh inflasi, suku bunga, perubahan nilai tukar rupiah terhadap *return* Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang ada di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif bersumber dari data sekunder yang diambil pada situs resmi Bank Indonesia (BI) dan BEI berupa data *time series* dari tahun 2018-2024 meliputi, inflasi, suku bunga, perubahan nilai tukar rupiah, dan *return* IHSG. Jumlah sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik pengambilan sampel jenuh sebanyak 84. Analisis data menggunakan analisis regresi linier yang diolah menggunakan SPSS.

Berdasarkan hasil dari penelitian ditemukan bahwa nilai koefisien determinasi R^2 sebesar 0.393. Temuan ini menunjukkan bahwa 39,3% *return* IHSG dapat dikaitkan dengan inflasi, suku bunga, dan fluktuasi nilai tukar rupiah, sedangkan sisanya sebesar 60.7% *return* IHSG dipengaruhi oleh variabel- variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini. Hasil uji t menunjukkan bahwa variabel inflasi, suku bunga tidak berpengaruh signifikan negatif terhadap *return* IHSG, sedangkan untuk variabel perubahan nilai tukar rupiah memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap *return* IHSG.

Kata Kunci: Inflasi, Suku Bunga, Perubahan Nilai Tukar Rupiah, dan *return* Indeks Harga Saham Gabungan

ABSTRACT

This study was conducted to examine the effect of inflation, interest rates, changes in the rupiah exchange rate on the return of the Composite Stock Price Index (JCI) on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2018-2024. This study uses a quantitative approach sourced from secondary data taken on the official website of Bank Indonesia (BI) and the IDX in the form of time series data from 2018-2024 including, inflation, interest rates, changes in the rupiah exchange rate, and JCI returns. The number of samples in this study using saturated sampling techniques was 84. Data analysis using linear regression analysis processed using SPSS.

Based on the results of the study, it was found that the coefficient of determination R^2 was 0.393. This finding indicates that 39.3% of JCI returns can be attributed to inflation, interest rates, and fluctuations in the rupiah exchange rate, while the remaining 60.7% of JCI returns are influenced by other variables not examined in this study. The t -test results show that inflation, interest rates have no significant negative effect on the JCI return, while changes in the rupiah exchange rate have significant negative effect on the JCI return.

Keywords: Inflation, Interest Rate, Change in Rupiah Exchange Rate, and Composite Stock Price Index return