

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji seberapa besar pengaruh Suku Bunga dan Inflasi terhadap *Return* Saham dengan Nilai Tukar Rupiah sebagai variabel intervening pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2021. Metode pengumpulan data melalui melalui situs BEI, IDN, Bank Indonesia, Badan Pusat Statistik, Satu Data Perdagangan Kementerian Republik Indonesia, *Yahoo Finance*, dan Studi Kepustakaan dengan sampel sebanyak 142 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021 dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda, uji t, dan uji F dengan menggunakan *software* SPSS 20. Hasil analisis data menyimpulkan, (1) Suku Bunga secara parsial tidak berpengaruh terhadap *Return* Saham (2) Suku Bunga secara parsial berpengaruh signifikan terhadap Nilai Tukar Rupiah (3) Inflasi secara parsial tidak berpengaruh terhadap *Return* Saham (4) Inflasi secara parsial berpengaruh signifikan terhadap Nilai Tukar Rupiah (5) Nilai Tukar Rupiah secara parsial tidak berpengaruh terhadap *Return* Saham (6) Suku Bunga secara parsial berpengaruh terhadap *Return* Saham melalui Nilai Tukar Rupiah (7) Inflasi secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham melalui Nilai Tukar Rupiah.

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

## **ABSTRACT**

*This study aims to examine how much influence Interest Rates and Inflation have on Stock Returns with the Rupiah Exchange Rate as intervening variables in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2017-2021. The data collection method is through the IDX, IDN, Bank Indonesia, the Central Statistics Agency for Trade Data of the Ministry of the Republic of Indonesia, Yahoo Finance, and Literature Studies with a sample of 142 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2021 using a purposive sampling technique. The analytical method used is multiple linear regression, t test, and F test using SPSS 20 software. The results of the data analysis conclude, (1) Interest Rates partially have no effect on Stock Returns (2) Interest Rates partially have a significant effect on Exchange Rates Rupiah (3) Inflation partially has no effect on Stock Return (4) Inflation partially has a significant effect on Rupiah Exchange Rate (5) Rupiah Exchange Rate partially has no effect on Stock Return (6) Interest Rate partially has a effect on Stock Return through Rupiah Exchange Rate (7) Inflation partially has no significant effect on Stock Returns through Rupiah Exchange Rates.*

**Keywords : Interest rates, Inflation, Rupiah exchange rate, Stock return**