

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi, suku bunga, volatilitas terhadap return saham dengan nilai tukar sebagai variabel moderasi. Populasi yang digunakan pada penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2019-2023. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan didapat sebanyak 40 perusahaan sebagai observasi sebanyak 200 kali observasi. Metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel.

Berdasarkan hasil uji secara simultan bahwa suku bunga berpengaruh terhadap return saham, dengan nilai probabilitas sebesar $0,0336 < 0,05$. tetapi inflasi dan volatilitas tidak berpengaruh terhadap return saham. Sedangkan dengan variabel moderasi hasil uji secara simultan hasilnya adalah suku bunga berpengaruh terhadap return saham dengan nilai tukar sebagai variabel moderasi dengan nilai probabilitas sebesar $0,0288 < 0,05$, tetapi inflasi dan volatilitas tidak berpengaruh terhadap return saham dengan nilai tukar sebagai variabel moderasi. Secara parsial tanpa variabel moderasi Inflasi, Suku Bunga, dan *Volatilitas* berpengaruh signifikan terhadap return saham dengan nilai probabilitas sebesar $0,004351 < 0,05$, sedangkan dengan variabel moderasi Inflasi, Suku Bunga, dan *Volatilitas* berpengaruh signifikan terhadap return saham dengan nilai probabilitas sebesar $0,008333 < 0,05$, pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023.

Kata kunci: Inflasi, Suku Bunga, Volatilitas, Return Saham, dan Nilai Tukar

ABSTRACT

This research aims to determine the effect of inflation, interest rates, volatility on stock returns with the exchange rate as a moderating variable. The population used in this research is banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2019-2023. The sampling technique used in this research used a purposive sampling method and 40 companies were obtained as observations for 200 observations. The analysis method used is panel data regression.

Based on the results of simultaneous tests, interest rates have an effect on stock returns, with a probability value of $0.0336 < 0.05$. But inflation and volatility have no effect on stock returns. Meanwhile, with the moderating variable, the simultaneous test results show that interest rates have an effect on stock returns with the exchange rate as a moderating variable with a probability value of $0.0288 < 0.05$, but inflation and volatility have no effect on stock returns with the exchange rate as a moderating variable. Partially without the moderating variables Inflation, Interest Rates and Volatility have a significant effect on stock returns with a probability value of $0.004351 < 0.05$, while with the moderating variables Inflation, Interest Rates and Volatility have a significant effect on stock returns with a probability value of $0.008333 < 0.05$, in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023.

Keywords: Inflation, Interest Rate, Volatility, Stock Return, and Exchange Rate