

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh inflasi, suku bunga dan *kurs* rupiah terhadap *return* saham dengan harga saham sebagai Variabel Moderasi diperbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2023. Metode pengumpulan data ini adalah dengan melakukan studi kepustakaan dan *browsing* internet. Metode analisis yang digunakan yaitu metode *purposive sampling*, sehingga dari 47 populasi diperoleh sampel sebanyak 30 perusahaan. Data pada penelitian ini dianalisis dengan analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi data panel dan uji hipotesis.

Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa inflasi, suku bunga, dan *kurs* rupiah tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Inflasi yang di moderasi oleh harga saham berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Suku bunga yang di moderasi oleh harga saham berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. *Kurs* rupiah yang di moderasi oleh harga saham tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: Inflasi, Suku Bunga, *Kurs* Rupiah, *Return* Saham dan Harga Saham

ABSTRACT

This research aims to find out how much influence inflation, interest rates and the rupiah exchange rate have on stock returns with share prices as a moderating variable in banks listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the 2019-2023 period. The method for collecting this data is by conducting literature studies and browsing the internet. The analytical method used is the purposive sampling method, so that from a population of 47 a sample of 30 companies was obtained. The data in this research were analyzed using descriptive statistical analysis, classical assumption testing, panel data regression analysis and hypothesis testing.

The results of this study conclude that inflation, interest rates and the rupiah exchange rate do not have a significant effect on stock returns. Inflation which is moderated by stock prices has a positive and significant effect on stock returns. Interest rates moderated by stock prices have a negative and significant effect on stock returns. The rupiah exchange rate, which is moderated by share prices, has no significant effect on stock returns.

Keywords: Inflation, Interest Rates, Rupiah Exchange Rate, Stock Returns and Stock Prices