

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji Pengaruh Perubahan Nilai Tukar Rupiah dan tingkat Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dengan Kinerja Perusahaan Sebagai Variabel intervening pada Perusahaan Sub-Sektor Perbankan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2019-2023. Populasi penelitian ini sebanyak 47 perusahaan, namun berdasarkan kriteria yang ada hanya 25 (Dua Puluh Lima) perusahaan. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan Sub-sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dalam pemilihan sampel dengan menggunakan teknik Purposive Sampling sedangkan analisis data menggunakan model regresi linier berganda. Alat analisis yang digunakan model analisis regresi berganda dengan menggunakan SPSS 23.

Hasil penelitian yang didapatkan berdasarkan Uji Parsial (Uji T) diperoleh: (1) Perubahan Nilai Tukar Rupiah tidak berpengaruh signifikan terhadap Kinerja Perusahaan dengan nilai sebesar $0,351 > 0,05$. (2) Tingkat Inflasi berpengaruh signifikan terhadap Kinerja Perusahaan dengan nilai sebesar $0,00 < 0,05$. (3) Perubahan Nilai Tukar Rupiah berpengaruh signifikan terhadap IHSG dengan nilai sebesar $0,025 < 0,05$. (4) Tingkat Inflasi berpengaruh signifikan terhadap IHSG dengan nilai sebesar $0,00 < 0,05$. (5) Kinerja Perusahaan berpengaruh signifikan terhadap IHSG dengan nilai sebesar $0,00 < 0,05$. (6) Perubahan Nilai Tukar Rupiah memediasi terhadap IHSG melalui Kinerja Perusahaan dengan nilai sebesar Indirect $0,162$ dan direct sebesar $-0,5334$. (7) Tingkat Inflasi memediasi terhadap IHSG melalui Kinerja Perusahaan dengan nilai sebesar Indirect $-0,379$ dan direct sebesar $0,657$.

Kata kunci : Perubahan Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Inflasi, IHSG, Kinerja Perusahaan

ABSTRACT

This research aims to examine the influence of changes in the Rupiah exchange rate and the level of inflation on the Composite Stock Price Index (IHSG) with company performance as an intervening variable in banking sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023. The population of this study was 47 companies, but based on existing criteria there were only 25 (twenty five) companies. The population used in this research is banking sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The data used in this research is secondary data in selecting samples using Purposive Sampling techniques while data analysis uses multiple linear regression models. The analytical tool used is a multiple regression analysis model using SPSS 23.

The research results obtained based on the Partial Test (T Test) obtained: (1) Changes in the Rupiah Exchange Rate have no significant effect on Company Performance with a value of $0.351 > 0.05$. (2) The inflation rate has a significant effect on Company Performance with a value of $0.00 < 0.05$. (3) Changes in the Rupiah Exchange Rate have a significant effect on the IHSG with a value of $0.025 < 0.05$. (4) The inflation rate has a significant effect on the IHSG with a value of $0.00 < 0.05$. (5) Company performance has a significant effect on the IHSG with a value of $0.00 < 0.05$. (6) Changes in the Rupiah Exchange Rate mediated on the IHSG through Company Performance with an indirect value of 0.162 and a direct value of -0.5334. (7) The inflation rate mediated the IHSG through company performance with an indirect value of -0.379 and a direct value of 0.657.

Keywords: *Changes in the Rupiah Exchange Rate, Inflation Rate, IHSG, Company Performance*