

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi, suku bunga, nilai tukar dan kebijakan dividen terhadap return saham dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi. Populasi yang digunakan pada penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) 2020 - 2024. Metode pengambilan sampel menggunakan purposive sampling dengan kriteria yang telah peneliti tentukan. Penelitian ini menggunakan data sekunder. Metode Analisa data menggunakan analisis data panel menggunakan software Eviews 12.

Hasil Penelitian berdasarkan hasil uji secara simultan bahwa inflasi, suku bunga, nilai tukar dan kebijakan dividen tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Sedangkan dengan variabel moderasi hasil uji secara simultan hasilnya adalah inflasi, suku bunga, nilai tukar dan kebijakan dividen tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham dengan profitabilitas sebagai variabel pemoderasi. Secara parsial tanpa variabel moderasi Inflasi, Suku Bunga, nilai tukar dan kebijakan dividen berpengaruh signifikan terhadap return saham dengan nilai probability sebesar $0,036315 < 0,05$, sedangkan dengan variabel moderasi Inflasi, Suku Bunga, nilai tukar dan kebijakan dividen berpengaruh signifikan terhadap return saham dengan nilai probability sebesar $0,000000 < 0,05$, pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024.

Kata Kunci : Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Kebijakan Dividen, Profitabilitas, *Return Saham*

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of inflation, interest rates, exchange rates, and dividend policy on stock returns, with profitability as a moderating variable. The population used in this study is banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2020 to 2024. The sampling method used is purposive sampling with predetermined criteria. This study uses secondary data. Data analysis uses panel data analysis using Eviews 12 software.

The results of the study based on simultaneous test results show that inflation, interest rates, exchange rates, and dividend policies have no significant effect on stock returns. While with the moderating variable, the results of the simultaneous test show that inflation, interest rates, exchange rates, and dividend policies have no significant effect on stock returns with profitability as a moderating variable. Partially, without moderating variables, inflation, interest rates, exchange rates, and dividend policies have a significant effect on stock returns with a probability value of $0.036315 < 0.05$, while with moderating variables, inflation, interest rates, exchange rates, and dividend policies have a significant effect on stock returns with a probability value of $0.000000 < 0.05$, in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020-2024.

Keywords: *Inflation, Interest Rates, Exchange Rates, Dividend Policy, Profitability, Stock Returns.*