

ABSTRAK

ANALISI PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP RETURN SAHAM YANG TERDAPAT PADA INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI) PERIODE 2011-2019

Saepul Iman

Sebagai suatu instrumen investasi dalam saham yang dimana pergerakan saham setiap tahun mengalami pergerakan secara fluktuatif. Perubahan tersebut tentunya dapat dipengaruhi oleh beberapa faktor, salah satunya adalah faktor Makroekonomi. faktor-faktor tersebut ialah Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor makroekonomi tersebut terhadap return saham yang terdapat pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2011-2019.

Penelitian ini dikategorikan ke dalam jenis penelitian deskriptif dan verifikatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Pengujian data panel dimana meliputi Uji CEM, FEM, REM, Uji Chow, Uji Hausman, Uji LM, Uji asumsi klasik meliputi Uji Normalitas, Multikolinieritas, Heteroskedastisitas, autokorelasi. Analisis data menggunakan analisis koefisien korelasi dan determinasi, uji hipotesis parsial dan simultan.

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan, maka hasilnya Inflasi secara parsial tidak berpengaruh terhadap return saham, dilihat t-hitung yang lebih kecil dari t-tabel yaitu $-1,104426 < -1,682$ dengan tingkat signifikansi sebesar 0,2705 yang lebih besar dari 0,05. Suku Bunga secara parsial tidak berpengaruh terhadap return saham, dilihat dari t-hitung yang lebih kecil dari t-tabel yaitu $-0,414940 < -1,682$ dengan tingkat signifikansi sebesar 0,6786 yang lebih besar dari 0,05. dan Nilai Tukar secara parsial tidak berpengaruh terhadap return saham dilihat dari t-hitung yang lebih kecil dari t-tabel yaitu $-2,975741 < 1,682$ dengan tingkat signifikansi sebesar 0,0032 yang lebih kecil dari 0,05. Sedangkan secara simultan Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar berpengaruh terhadap Return saham. Dilihat dari probabilitas yaitu 0,028021 lebih kecil dari nilai alpha (0,05) dan F-hitung lebih besar dari F-tabel yaitu $3,085121 > 2,827$.

Kata Kunci: Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar dan Return Saham

BSTRACT

ANALYSIS OF THE EFFECT OF INFLATION, INTEREST RATE AND EXCHANGE RATE ON RETURN OF SHARES IN INDONESIA SHARES INDEX (ISSI) PERIOD 2011-2019

Saepul Iman

As an investment instrument in stocks where the movement of shares every year is fluctuating. Of course, these changes can be influenced by several factors, one of which is Macroeconomic factors. These factors are inflation, interest rates and exchange rates. This study aims to determine the effect of these macroeconomic factors on stock returns contained in the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) for the 2011-2019 period.

This research is categorized into descriptive and verification research types. The data used in this research is secondary data. Panel data testing which includes CEM test, FEM, REM, Chow test, Hausman test, LM test, classical assumption test includes normality test, multicollinearity, heteroscedasticity, autocorrelation. Data analysis used correlation coefficient analysis and determination, partial and simultaneous hypothesis testing.

Based on the results of the research conducted, the results of inflation do not partially affect stock returns, seen that the t-count is smaller than the t-table, namely $-1.104426 < -1.682$ with a significance level of 0.2705 which is greater than 0.05. Interest rates partially have no effect on stock returns, seen from the t-count which is smaller than the t-table, namely $-0.414940 < -1.682$ with a significance level of 0.6786 which is greater than 0.05. and Exchange Rate partially has no effect on stock returns as seen from the t-count which is smaller than the t-table, namely $-2.975741 < -1.682$ with a significance level of 0.0032 which is smaller than 0.05. Meanwhile, simultaneously inflation, interest rates and exchange rates have an effect on stock returns. Judging from the probability that 0.028021 is smaller than the alpha value (0.05) and the F-count is greater than the F-table, which is $3.085121 > 2.827$.

Keywords: Inflation, Interest Rates, Exchange Rates and Stock Returns