

## **ABSTRAK**

### **ANALISI DAMPAK INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA DAN KURS TERHADAP RETURN SAHAM PADA JUU (JAKARTA ISLAMIC INDEX) DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Ramdani Setiaji**

Saham merupakan salah satu instrumen investasi dan memiliki tingkat pengembaliannya yang tidak menentu. Tentunya perubahan tersebut dapat dipengaruhi oleh beberapa faktor, yaitu diantaranya faktor Makroekonomi. Indikator yang digunakan untuk menganalisa faktor-faktor tersebut ialah Inflasi, Suku Bunga dan Kurs.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi, suku bunga dan kurs terhadap return saham yang terdapat pada Jakarta Islamic Index (JII) periode 2010-2019. dimana variabel independennya adalah Inflasi, Suku Bunga dan Kurs sedangkan variabel dependennya yaitu return saham yang terdapat pada Jakarta Islamic Index (JII). Penelitian ini dikategorikan ke dalam jenis penelitian kuantitatif dengan pendekatan 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 asumsi klasik meliputi Uji Normalitas, Multikolinieritas, Heteroskedastisitas, Autokorelasi. Analisis data menggunakan analisis koefisien korelasi dan determinasi, uji hipotesis parsial dan simultan.

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis secara parsial dimana, Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham, dilihat dari t-hitung  $1,129115 < t$  – tabel  $2,20099$  dengan tingkat signifikansi sebesar  $0,2607 > 0,05$ . Suku bunga berpengaruh signifikan terhadap return saham dilihat dari t-hitung  $3,090332 > t$  – tabel  $2,20099$  dengan tingkat signifikansi sebesar  $0,0024 < 0,05$  dan nilai tukar tidak berpengaruh signifikan dilihat dari t-hitung  $1,496951 < t$ -tabel  $2,20099$  dengan tingkat signifikansi sebesar  $0,1366 > 0,05$ . Sedangkan secara simultan dengan kata lain Inflasi, Suku Bunga dan Kurs berpengaruh signifikan terhadap return saham yang terdapat pada Jakarta Islamic Index 2010-2019 dilihat dari nilai F sebesar  $4,257582$  dengan probabilitas  $0,006465$  dimana lebih kecil dari  $0,05$  dan  $F$ -hitung  $4,257582 > F$ -tabel  $3,84$ .

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

## **ABSTRACT**

### **ANALYST ON THE IMPACT OF INFLATION, INTEREST RATES AND EXCHANGE RATES ON THE RETURN OF STOCKS ON JUU (JAKARTA ISLAMIC INDEX) ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE**

**Ramdani Setiaji**

Stocks are one of the investment instruments and have an erratic rate of return.. These changes can be influenced by several factors, namely macroeconomic factors. Indikator used to analyze these factors are Inflation, Interest Rate and Exchange Rate.

This research aims to determine the effect of inflation, interest rates and kursvv on the return of stocks contained in the Jakarta Islamic Index (JII) period 2010-2019. where the independent variables are Inflation, Interest Rate and Exchange Rate while the dependent variable is the return of shares contained in the Jakarta Islamic Index (JII). This research is categorized into a type of quantitative research with a descriptive and verifiative approach. The data used in this study is secondary data. Testing panel data which includes CEM Test, FEM,REM, Chow Test, Hausman Test, Classic assumption test includes Normality Test, Multicholinearity, Heteroskedastism, Autocor correlation. Data analysis uses correlation and determination coefficient analysis, partial and simultaneous hypothesis tests.

Based on the partial hypothesis test results where, Inflation has no significant effect on stock returns, judging by the smaller t-count of t-table which is  $1.129115 > 2.20099$  with a significance rate of  $0.2607 > 0.05$ . Suku interest has a significant effect on stock returns judging by the smaller t-count of t-table which is  $3.090332 > 2.20099$  with a significance rate of  $0.0024 < 0.05$  and the exchange rate has no significant effect judging by the smaller t-count of t-tables which is  $1.496951 < 2.20099$  with a significance level of  $0.1366 > 0.05$ . While simultaneously in other words Inflation, Interest Rate and Exchange Rate affect the return of stocks contained in the Jakarta Islamic Index 2010-2019 judging by the value of F of 4.257582 with a probability of 0.006465 where smaller than 0.05 and F-count greater than F-table which is  $4.257582 > 3.84$ .

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