

ABSTRAK

PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, SUKU BUNGA, DAN INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM PADA PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK TAHUN 2021–2025

Nama : Megi Niasri Sanda

Nim : 22190205

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Akuntansi

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh nilai tukar rupiah, suku bunga (BI 7-Day Reverse Repo Rate), dan inflasi terhadap return saham pada PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk tahun 2021–2025, baik secara parsial maupun simultan. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Populasi penelitian ini adalah keseluruhan data bulanan variabel makroekonomi dan data harga penutupan saham BBRI sejak perusahaan tercatat di Bursa Efek Indonesia. Sampel ditentukan menggunakan teknik purposive sampling sehingga diperoleh 60 bulan data pengamatan selama periode Januari 2021 sampai dengan Desember 2025. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh melalui metode dokumentasi yang bersumber dari Bank Indonesia, Badan Pusat Statistik, Bursa Efek Indonesia, dan Yahoo Finance. Analisis data menggunakan analisis regresi linear berganda dengan bantuan program Statistical Package for the Social Sciences (SPSS), yang didahului dengan uji asumsi klasik meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi. Hasil pengujian asumsi klasik menunjukkan bahwa data residual berdistribusi normal, tidak terjadi gejala multikolinearitas, tidak terjadi gejala heteroskedastisitas, serta tidak terjadi gejala autokorelasi dengan nilai Durbin-Watson sebesar 2,236, sehingga model regresi dinyatakan layak digunakan untuk menguji hipotesis penelitian.

Hasil pengujian hipotesis secara parsial (uji t) menunjukkan bahwa nilai tukar rupiah berpengaruh signifikan terhadap return saham BBRI dengan nilai t hitung sebesar 3,461 dan signifikansi sebesar 0,001 (H1 diterima). Suku bunga juga berpengaruh signifikan dengan nilai t hitung sebesar 2,278 dan signifikansi sebesar 0,027 (H2 diterima). Sementara itu, inflasi tidak berpengaruh signifikan dengan nilai t hitung sebesar 1,595 dan signifikansi sebesar 0,116 (H3 ditolak). Hasil pengujian secara simultan (uji F) menunjukkan nilai F hitung sebesar 4,719 dengan signifikansi sebesar 0,005, yang berarti nilai tukar rupiah, suku bunga, dan inflasi secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap return saham BBRI (H4 diterima). Nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,202 menunjukkan bahwa ketiga variabel tersebut mampu menjelaskan 20,2 persen variasi return saham BBRI, sedangkan sisanya dijelaskan oleh faktor lain di luar model penelitian ini.

Berdasarkan hasil tersebut dapat disimpulkan bahwa nilai tukar rupiah dan suku bunga secara parsial berpengaruh signifikan terhadap return saham PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk periode 2021–2025, sedangkan inflasi tidak berpengaruh signifikan. Secara simultan, ketiga variabel makroekonomi tersebut berpengaruh signifikan terhadap return saham BBRI. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi teoretis dalam memperkaya kajian ilmu manajemen keuangan dan investasi, serta menjadi bahan pertimbangan bagi manajemen BRI dan investor dalam memperhatikan perkembangan nilai tukar rupiah dan suku bunga sebagai indikator yang dapat memengaruhi return saham, di samping kinerja fundamental perusahaan.

Kata Kunci: Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga, Inflasi, Return Saham, PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.