

# PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2016-2018

Tutus Megawati Sholihah, Moh Azus Shony Azar<sup>1</sup>, Drs.Esti Nurhidayat<sup>2</sup>  
Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi  
Universitas Islam Darul 'Ulum Lamongan  
[tutussh10@gmail.com](mailto:tutussh10@gmail.com)

## **ABSTRACT**

*This research to analyze the effect of variable inflation. interest rates, and exchange rates for the stock returns of the manufacturing companies on the IDX.*

*The sample of this study was taken online inflation reports, interest rates, exchange rates and stock returns in 2016-2019.*

*The sampling technique used in this study is the purposive method or judgment sampling or judgment sampling. The analytical tool used in this study is multiple linear regression using the SPSS 22 program. Before the data analysis is carried out the first test is about, multicollinearity, heterocedasticity, and normality. To determine the effect of independent variables on the dependent variable multiple linear analysis is used by testing the value of F and the value of t. The F test results with a significance level of 5% which shows  $F\text{-count} > F\text{-table}$  ( $6.633 > 2.90$ ) shows that the inflation variable, interest rates and exchange rates have an effect on simultaneously on the stock returns of the food and beverage sub-sector manufacturing companies on the IDX. While the results of the partial t test with a significance level of 5% show that the inflation and exchange rate variables have a positive effect while the interest rate variable has a negative effect on the stock returns of the food and beverage sub-sector manufacturing companies on the IDX.*

**Keywords:** *inflation, interest rates, exchange rates and the stock returns of manufacturing companies on the IDX*

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variable inflasi. suku bunga, dan Kurs terhadap return saham perusahaan manufaktur sub sector makanan dan minuman di BEI .

Adapun sampel penelitian ini diambil laporan online inflasi,suku bunga ,kurs serta return saham pada tahun 2016-2018.

Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode purposive atau judgement sampling atau judgement sampling. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda dengan menggunakan program SPSS 22. Sebelum dilakukan analisis data di uji dulu mengenai, multikolinearitas, heterokedastisitas, dan normalitas. Untuk mengetahui pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen digunakan analisis linier berganda dengan pengujian nilai F dan nilai t. Hasil uji F dengan tingkat signifikansi 5% yang menunjukkan  $F\text{-hitung} > F\text{-tabel}$  ( $6,633 > 2,90$ ) menunjukkan bahwa variabel inflasi,suku bungan dan kurs berpengaruh secara simultan terhadap terhadap return saham perusahaan manufaktur sub sector makanan dan minuman di BEI. Sedangkan hasil uji t secara parsial dengan tingkat signifikansi 5% menunjukkan variabel inflasi dan kurs berpengaruh positif sedangkan variabel suku bunga berpengaruh negatif terhadap return saham perusahaan manufaktur sub sector makanan dan minuman di

BEI.

**Kata Kunci** : inflasi, suku bunga, dan kurs terhadap return saham perusahaan manufaktur di BEI