

ABSTRAK

Christian Fredrick Simanungkalit, 2025: Pengaruh *Inflasi*, *Kurs*, dan *BI Rate* Terhadap Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan Periode 2019-2023.

Penelitian ini menganalisis dampak *Inflasi*, *Kurs*, dan *BI Rate* terhadap pergerakan Indeks Harga Saham (IHS) sektor perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari tahun 2019 hingga 2023. Menggunakan 60 data sampel bulanan, studi ini menerapkan metode regresi linier berganda, dengan data sekunder yang terpercaya dari BEI dan Bank Indonesia. Hasilnya menunjukkan bahwa secara parsial, *Inflasi* dan *BI Rate* memiliki pengaruh signifikan terhadap IHS sektor perbankan. Ini berarti perubahan tingkat *Inflasi* dan kebijakan suku bunga Bank Indonesia secara individual memicu respons pasar saham perbankan. Namun, *Kurs* Rupiah secara parsial tidak menunjukkan pengaruh signifikan, menandakan fluktuasi nilai tukar tidak langsung memengaruhi indeks saham perbankan saat dianalisis terpisah. Meski begitu, ketika ketiga variabel makroekonomi ini (*Inflasi*, *Kurs*, dan *BI Rate*) dianalisis bersamaan, mereka secara simultan memberikan pengaruh signifikan terhadap IHS. Kontribusi gabungan mereka dalam menjelaskan variasi IHS mencapai 40,1%. Temuan ini menekankan peran krusial indikator makroekonomi dalam membentuk dinamika pasar saham, khususnya di sektor perbankan. Oleh karena itu, penelitian ini merekomendasikan stabilitas ekonomi dan faktor makroekonomi senantiasa dipertimbangkan dalam keputusan investasi dan perumusan kebijakan ekonomi.

Kata kunci : *Inflasi*, *Kurs*, *BI Rate*, Indeks Harga Saham

ABSTRACT

Christian Fredrick Simanungkalit, 2025: *The Effect of Inflation, Exchange Rate, and BI Rate on Stock Price Index in the Banking Sector During 2019-2023*

This study analyzes the impact of Inflation, Exchange Rates (Kurs), and BI Rate on the Indonesian Banking Sector Stock Price Index (IHS) on the Indonesia Stock Exchange (BEI) from 2019 to 2023. Using 60 monthly data samples, the research employs a multiple linear regression method, leveraging reliable secondary data from BEI and Bank Indonesia. The findings indicate that, partially, Inflation and BI Rate significantly influence the banking sector's IHS. This suggests that individual changes in inflation rates and Bank Indonesia's interest rate policies trigger clear responses in the banking stock market. However, the Rupiah Exchange Rate shows no significant partial effect, implying that currency fluctuations do not directly or strongly impact the banking stock index when analyzed independently. Nevertheless, when these three macroeconomic variables Inflation, Exchange Rates, and BI Rate are analyzed concurrently, they simultaneously exert a significant influence on the IHS. Their combined contribution to explaining IHS variations reaches 40.1%. This finding underscores the crucial role of macroeconomic indicators in shaping stock market dynamics, particularly within the banking sector. Therefore, this research recommends that economic stability and these macroeconomic factors always be considered in investment decisions and economic policy formulation.

Keywords: *Inflation, Exchange Rate, BI Rate, Stock Price Index*