

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh Inflasi, *BI Rate* dan Kurs secara parsial dan simultan terhadap pergerakan harga saham pada Indeks Saham Syariah Indonesia. Fluktuasi harga saham yang sering terjadi dapat disebabkan oleh berbagai faktor, salah satunya adalah faktor makroekonomi. Perubahan dalam variabel makroekonomi memiliki dampak langsung pada pergerakan harga saham dan dapat memicu reaksi cepat dari investor. Variabel-variabel makroekonomi seperti inflasi, *BI Rate*, dan kurs diduga memiliki pengaruh signifikan terhadap fluktuasi harga saham. Namun, adanya perbedaan temuan dalam beberapa penelitian terdahulu, menunjukkan kompleksitas hubungan antara variabel-variabel ini.

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Data yang digunakan adalah data panel, sumber data yaitu data sekunder yang dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia, Bank Indonesia, Otoritas jasa keuangan dan *Investing* Indonesia. Sampel ditentukan dengan teknik *purposive sampling*. Sampel dalam penelitian ini terdiri dari 27 perusahaan sektor perindustrian ISSI dengan periode 5 tahun pengamatan yaitu 2019-2023. Teknis analisis data yang digunakan adalah analisis regresi data panel, asumsi klasik dan uji hipotesis (uji t, uji F dan Koefisien Determinasi), model estimasi regresi data panel yang digunakan yaitu *Random Effect Model*, pengolahan data menggunakan program *Eviews 12*.

Hasil analisis penelitian menunjukkan variabel Inflasi memiliki nilai probabilitas sebesar 0,8811 yang berarti secara parsial inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham sektor perindustrian ISSI. Variabel *BI Rate* memiliki nilai probabilitas sebesar 0,0982 yang berarti secara parsial *BI Rate* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham sektor perindustrian ISSI. Sedangkan variabel Kurs memiliki nilai probabilitas sebesar 0,0046 yang berarti secara parsial Kurs berpengaruh signifikan terhadap harga saham sektor perindustrian ISSI. Berdasarkan hasil Uji F menunjukkan nilai probabilitas sebesar 0,0038 yang berarti variabel Inflasi, *BI Rate* dan Kurs secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham sektor perindustrian ISSI, dengan nilai koefisien determinasi sebesar 7,6% sedangkan 92,4% sisanya dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak termasuk dalam model penelitian.

Kata Kunci: Inflasi; *BI Rate*; Kurs; Harga Saham; Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)

ABSTRACT

This study aims to determine how inflation, BI Rate and exchange rates partially and simultaneously affect stock price movements on the Indonesia Sharia Stock Index. Frequent stock price fluctuations can be caused by various factors, one of which is macroeconomic factors. Changes in macroeconomic variables have a direct impact on stock price movements and can trigger quick reactions from investors. Macroeconomic variables such as inflation, BI Rate, and exchange rates are thought to have a significant effect on stock price fluctuations. However, the differences in findings in several previous studies indicate the complexity of the relationship between these variables.

The type of research used in this study is quantitative research. The data used is panel data, the data source is secondary data published by the Indonesia Stock Exchange, Bank Indonesia, the Financial Services Authority and Investing Indonesia. The sample was determined using a purposive sampling technique. The sample in this study consisted of 27 ISSI industrial sector companies with a 5-year observation period, namely 2019-2023. The data analysis technique used is panel data regression analysis, classical assumptions and hypothesis testing (t-test, F-test and Determination Coefficient), the panel data regression estimation model used is the Random Effect Model, data processing using the Eviews 12 program.

The results of the research analysis show that the Inflation variable has a probability value of 0.8811, which means that inflation partially has no significant effect on the stock price of the ISSI industrial sector. The BI Rate variable has a probability value of 0.0982, which means that the BI Rate partially has no significant effect on the stock price of the ISSI industrial sector. While the Exchange Rate variable has a probability value of 0.0046, which means that the Exchange Rate partially has a significant effect on the stock price of the ISSI industrial sector. Based on the results of the F Test, the probability value is 0.0038, which means that the Inflation, BI Rate and Exchange Rate variables simultaneously have a significant effect on the stock price of the ISSI industrial sector, with a coefficient of determination of 7.6% while the remaining 92.4% is influenced by other variables not included in the research model.

Keywords: *Inflation; BI Rate; Exchange Rate; Stock Price; Indonesia Sharia Stock Index (ISSI)*