

RINGKASAN

Dinamika perekonomian global dan domestik menjadikannya sebagai kegiatan kompleks bagi para pelaku pasar modal. Dari berbagai instrumen investasi, saham menjadi salah satu pilihan utama para investor yang mengharapkan imbal hasil tinggi, meskipun dibayangi oleh risiko sepadan. Return saham tidak sekedar dipengaruhi oleh kinerja internal, tetapi juga rentan terhadap gejolak eksternal yang bersifat makroekonomi. Indeks saham sektor industri dipilih menjadi variabel sebagai salah satu saham yang terlihat sensitif terhadap fluktuasi ekonomi domestik maupun global.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel ekonomi makro yakni, suku bunga, inflasi, dan nilai tukar Rupiah terhadap return indeks saham sektor industri (IDXINDUST) pada periode 2021-2024. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang menghasilkan 47 sampel. Analisis yang digunakan adalah analisis regresi *time series* dengan *software* SPSS 27.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa suku bunga, inflasi, dan nilai tukar Rupiah tidak berpengaruh terhadap return saham IDXINDUST. Hal ini mengindikasikan bahwa seluruh informasi yang dipublikasikan secara resmi secara langsung tercermin pada return saham. Temuan ini dapat menjadi bahan investor untuk tidak hanya mengandalkan faktor makroekonomi konvensional sebelum membuat keputusan berinvestasi.

Kata kunci: suku bunga, *BI Rate*, inflasi, nilai tukar Rupiah, return saham, sektor industri, IDXINDUST

SUMMARY

The dynamics of the global and domestic economy make it a complex activity for capital market participants. Among various investment instruments, stocks are a primary choice for investors seeking high returns, despite being followed by commensurate risks. Stock returns are not merely influenced by internal performance but also susceptible to external macroeconomic fluctuations. The industrial sector stock index was chosen as a variable, as it is one of the stocks observed to be sensitive to both domestic and global economic volatility.

This study aims to analyze the influence of macroeconomic variables, including interest rates, inflation, and exchange rate, on the return of the industrial sector stock index (IDXINDUST) during the 2021-2024 period. The study employs a quantitative approach with secondary data, resulting in 47 samples. The analysis used is time series regression analysis with SPSS 27 software.

The results indicate that interest rates, inflation, and exchange rates do not affect IDXINDUST stock returns. This suggests that all officially published information is directly reflected in stock returns. These findings can be valuable for investors, encouraging them not to merely rely on conventional macroeconomic factors before making investment decisions.

Keywords: interest rates, BI Rate, inflation, exchange rates, stock returns, industrial sector, IDXINDUST