

The Influence of Exchange Rates, Interest Rates and Inflation on Indonesian Stock Market Performance

By Ferdy Audrian Wibisono

Abstract

The performance of the Indonesian Stock Market reflects the economic conditions in Indonesia. This study aims to analyze the impact of Exchange Rate, Interest Rates, and Inflation on the performance of the Indonesian Stock Market, measured by the Composite Stock Price Index (IHSG). This research uses a quantitative approach to examine the influence of independent variables on the dependent variable using Multiple Linear Regression analysis as the testing method. The data for this study was collected through documentation techniques from secondary sources, including websites such as www.id.investing.com, www.idx.co.id, and www.bi.go.id. The population of this study includes all monthly trading periods from January 2018 to December 2023, resulting in a total of 72 monthly closing data during the observation period. The sampling technique used in this study is saturated sampling, meaning the entire population is used as the sample. The results of the study indicate that the Exchange Rate has a significant negative impact on the performance of the Indonesian Stock Market, suggesting that the Indonesian Stock Market exhibits a semi-strong level of efficiency. Meanwhile, the Interest Rate and Inflation variables do not significantly affect the Indonesian Stock Market, which indicates that the Indonesian Stock Market operates with a weak level of efficiency.

Keyword: Exchange Rate, Interest Rate, Inflation, Indonesian Stock Market, Indonesia Composite Index (ICI)

Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Inflasi terhadap Kinerja Pasar Saham Indonesia

Oleh Ferdy Audrian Wibisono

Abstrak

Kinerja Pasar Saham Indonesia merupakan gambaran atas kondisi perekonomian di Indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga dan Tingkat Inflasi terhadap Kinerja Pasar Saham Indonesia yang diukur dengan Indeks Harga Saham Gabungan. Penelitian ini menggunakan pendekatan Kuantitatif yang menguji pengaruh antara Variabel Independen terhadap variabel Dependen dengan menggunakan metode analisis Regresi Linear Berganda sebagai alat uji. Data dalam penelitian ini dikumpulkan dengan menggunakan teknik dokumentasi yang diperoleh dari sumber sekunder yang berasal dari laman www.id.investing.com, www.idx.co.id serta www.bi.go.id. Populasi dari penelitian ini meliputi seluruh periode perdagangan bulanan dalam kurun waktu Januari 2018 hingga Desember 2024 sehingga populasi dari penelitian ini adalah 84 Data penutupan bulanan selama periode pengamatan. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah sampel jenuh, dengan demikian seluruh populasi dalam penelitian ini digunakan sebagai sampel pada penelitian ini. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa Nilai Tukar memberikan pengaruh negatif secara signifikan terhadap kinerja dari Pasar Saham Indonesia hasil tersebut mengindikasikan bahwa Pasar Saham Indonesia memiliki tingkat efisiensi semi kuat. Adapun variabel Tingkat Suku Bunga dan Inflasi tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Pasar Saham Indonesia yang mana hasil tersebut mengindikasikan bahwa Pasar Saham Indonesia memiliki tingkat efisiensi yang lemah.

Kata Kunci : Nilai Tukar, Suku Bunga, Inflasi, Pasar Saham Indonesia, Indeks Harga Saham Gabungan.