

ABSTRAK

Nama : Nuralima Siregar
Program Studi : Manajemen
Judul : Pengaruh Volatilitas Ekonomi, Tingkat Risiko Kredit Dan Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Kinerja Portofolio Saham Pada Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia (2021-2025)

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh Inflasi, *Non-Performing Loan* (NPL), dan Pertumbuhan Ekonomi (PDB Riil) terhadap kinerja portofolio saham sektor perbankan yang diukur menggunakan *Sharpe Ratio*, dilatarbelakangi oleh fluktuasi kinerja saham perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021–2025 akibat dinamika kondisi makroekonomi global dan domestik, dengan mengacu pada Teori Portofolio Modern (*Modern Portfolio Theory*) dan teori *risk and return*. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data panel dari 32 bank yang dipilih melalui *purposive sampling* sehingga diperoleh 160 observasi, yang dianalisis menggunakan regresi data panel dengan *Fixed Effect Model* (FEM) berdasarkan hasil Uji Chow dan Uji Hausman. Hasil penelitian menunjukkan nilai R^2 sebesar 0,325 (*Adjusted R*² = 0,142), dengan Inflasi berpengaruh positif namun tidak signifikan (koefisien = 0,352395; probabilitas = 0,081014 > 0,05) sehingga H1 ditolak, NPL berpengaruh negatif dan signifikan (koefisien = -0,134731; probabilitas = 0,046072 < 0,05) sehingga H2 diterima, dan PDB Riil berpengaruh positif dan signifikan (koefisien = 2,075797; probabilitas = 0,000021 < 0,05) sesuai arah yang dihipotesiskan sehingga H3 diterima, yang menunjukkan bahwa pertumbuhan ekonomi merupakan faktor paling dominan dan konsisten memengaruhi kinerja portofolio saham perbankan, diikuti oleh NPL dengan kontribusi lebih kecil, sementara Inflasi belum berpengaruh signifikan pada periode penelitian ini.

Kata Kunci: Inflasi, *Non-Performing Loan* (NPL), Pertumbuhan Ekonomi (PDB Riil), Kinerja Portofolio Saham, *Sharpe Ratio*, Data Panel, *Fixed Effect Model*, Perbankan