

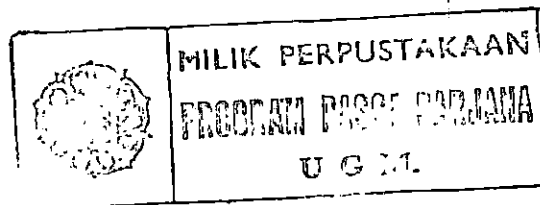
INTISARI

Pasar modal sebagai salah satu instrumen ekonomi tidak lepas dari berbagai pengaruh lingkungan. Diantaranya adalah perubahan suku bunga dan nilai tukar rupiah. Penelitian ini mencoba untuk menganalisa pengaruh perubahan suku bunga dan perubahan nilai tukar terhadap return saham untuk perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Yaitu untuk melihat apakah faktor-faktor tersebut penting dipertimbangkan oleh investor/ pihak-pihak yang berkepentingan dalam menentukan return perusahaan..

Penelitian ini menggunakan data harga saham yang diperoleh dari BEJ yang termasuk dalam lima puluh emiten dengan kapitalisasi terbesar (selain saham sektor perbankan/keuangan), selama tiga tahun (1998-2000).

Hasil pengujian yang dilakukan dengan menggunakan SPSS menunjukkan bahwa ada korelasi negatif antara perubahan suku bunga dan return saham sebesar -0.255 . Sedangkan antara perubahan nilai tukar dan return saham juga menunjukkan korelasi yang negatif (-0.147).

Kata kunci: suku bunga, nilai tukar/kurs, return saham, BEJ



ABSTRACT

Capital market as one of instrument in economy can't be separated from environment influence. Two of them are interest rate and exchange rate. This research tries to analyses the effect of changes in interest rate and exchange rate on stock return for the companies listed in Jakarta stock exchange; that is to see whether those factors are significant to consider by investor/ interested party in determining stock return of companies.

This research uses stock price data acquired from JSX which is include in the biggest 50 of capitalization emitten (excluding stock of financial sector) during period 1998 to 2000.

The result shows that there is negative correlation between interest rate change and stock return (-0.255), while for exchange rate change and stock return, result show that the correlation is negative (-0.147).

Keywords: interest rate, exchange rate, stock return, JSX