

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menemukan hubungan antara volatilitas valuta asing (USD, JPY, EUR) dan REER terhadap *Return* Saham dan Arus Kas dari perusahaan-perusahaan non-finansial yang terdaftar di Indonesia pada periode 2011 sampai 2015. Dikarenakan adanya resiko eksposur valuta asing, penelitian ini juga membandingkan valuta asing mana yang memiliki hubungan paling tinggi terhadap *Return* Saham dan arus kas. Penelitian ini dapat membantu investor dalam menentukan keputusan investasi dengan mempertimbangkan hubungan dari volatilitas valuta asing terhadap arus kas dengan konsekuensi yang juga akan mempengaruhi harga saham, oleh sebab itu apabila harga saham berubah maka akan berpengaruh pada perubahan return saham. Walaupun diperkirakan bahwa terdapat hubungan signifikan dari volatilitas valuta asing terhadap *return* saham, penelitian ini menemukan bahwa hampir tidak terdapat efek yang signifikan antara volatilitas valuta asing dan return saham. Sedangkan di sisi lain, volatilitas valuta asing memiliki hubungan yang signifikan terhadap arus kas perusahaan.

Kata Kunci: Return Saham, Arus Kas, Eksposur Valuta Asing, Perusahaan Non-finansial

## **ABSTRACT**

This study aims to find out the association of foreign currency volatility (USD, JPY, EUR) and REER to Stock Returns and Cash Flows of Indonesia non-financial listed companies during the period of 2011 to 2015. Due to the existence of foreign currency exposure risks, this study also further compares which foreign currencies has the highest association to Stock Returns and Cash Flows. This study will help investors in making investment decision by considering the relationship of foreign currency volatility to cash flows which, consequently, will also affect its stock price – hence, its stock returns. Although it is thought that the association of foreign currency volatility is significant to stock returns, this study found that there is almost no significant effect between them. While, on the other hand, foreign currency volatility has significant association to companies' cash flows.

**Keywords:** Stock Returns, Cash Flows, Foreign Currency Exposure, Non-financial Companies