

INTISARI

Ada banyak faktor yang mempengaruhi perubahan harga saham di pasar modal, salah satunya adalah faktor makro ekonomi. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor ekonomi makro yang ditunjukkan beberapa indikator seperti produk domestik bruto, tingkat inflasi, perubahan nilai tukar atau kurs, perubahan tingkat suku bunga Bank Indonesia, harga minyak dan harga emas, terhadap return saham, khususnya Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia.

Populasi yang diteliti adalah saham-saham yang termasuk kedalam indeks LQ45 di BEI, dengan periode penelitian bulan Juli tahun 2006 sampai dengan bulan Juni tahun 2009 (36 bulan). Pengumpulan data dilakukan dengan menggunakan data sekunder dari berbagai sumber, antara lain, Bank Indonesia, Badan Pusat Statistik, Badan Pengawasan Pasar Modal, Bursa Efek Indonesia, dan sumber lainnya. Metode Statistik yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Uji asumsi klasik menunjukkan bahwa seluruh data telah lolos dari persyaratan asumsi klasik.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa ada pengaruh yang cukup signifikan dari variabel nilai tukar atau kurs Rp/US\$ dan harga minyak terhadap return saham indeks LQ45. Sementara untuk variabel lainnya, tidak memberikan pengaruh yang signifikan.

Kata-kata kunci : *produk domestik bruto, tingkat inflasi, nilai tukar atau kurs, tingkat suku bunga, harga minyak, harga emas, return saham indeks LQ45*



ABSTRACT

There are some factors that influence return stock price. One of them is macro economic factor. The objectives of this research is to examine the impact of macro economic represent by gross domestic product, inflation rate, exchange rate of dollar US, certificate of bank Indonesia rate, oil price and gold price, toward return of stock, especially LQ45 index in Indonesian Stock Exchange.

Research objects are stock that include in LQ45 indeks with period between June 2006 until Juni 2009 (36 months). Data collection using secondary data from some source, Bank of Indonesia, Agency of Statistic, Agency of Controlling Capital Market, Indonesian Stock Exchange, and other sources. Statistic method to be used are fold linier regression. Classic asumption test conclude that all datas had been passed from the test.

Result of the research indicate that exchange rate of dollar US, and oil price give significant impact toward return of LQ45 index. Meanwile, others variable doesn't give significant impact.

Key words : *gross domestic product, inflation rate, exchange rate of dollar US, certificate of bank Indonesia rate, oil price, gold price, return of LQ45 index*