

ABSTRAK

Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Variabel Makro Ekonomi Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan BUMN (Persero) , Tbk Periode 2014-2018)

Anton Fathoni Mudzakir

17/417380/PEK/22943

Kondisi perekonomian saat ini yang mana tidak memiliki kepastian kedepannya sangat mempengaruhi suatu bisnis perusahaan yang akan berdampak pada *return* saham pada suatu perusahaan. Investor dalam menentukan investasi pada saham terdapat beberapa faktor yang harus diperhatikan dan dipertimbangkan dalam mengambil keputusannya. Faktor dari sisi internal perusahaan maupun dari sisi eksternal perusahaan. Pada faktor internal perusahaan masih dapat dikendalikan oleh manajemen sedangkan faktor eksternal perusahaan tidak dapat dikendalikan oleh manajemen. Investor sebagai pihak yang memiliki dana dan yang menginvestasikan dana pada suatu perusahaan tentunya ingin mengharapkan agar nilai saham yang tercermin dalam harga saham yang dimilikinya semakin meningkat dan akan meningkatkan keuntungannya atas saham yang dimilikinya. Tujuan dari penelitian ini ingin mengetahui pengaruh variabel makro ekonomi nilai tukar rupiah terhadap US dollar, Suku bunga *BI rate*, inflasi terhadap *return* saham.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Pengumpulan data dilakukan dengan data sekunder dengan skala bulanan pada Bank BUMN yang terdiri dari Mandiri, BRI, BNI dan BTN. Metode Analisis Data menggunakan Model Persamaan Regresi linier Berganda dan uji hipotesis dengan pengujian secara parsial (uji t) dan pengujian koefisien determinasi (R^2). Hasil penelitian menunjukkan nilai tukar rupiah terhadap dollar berpengaruh negatif terhadap *return* saham, suku bunga tidak berpengaruh positif terhadap *return* saham, inflasi tidak berpengaruh negatif terhadap *return* saham.

Kata Kunci: Nilai tukar rupiah terhadap dollar, Suku bunga, Inflasi, *return* saham.

ABSTRACT

Effect of Analysis of Macro Economic Variable Factors on Stock Returns (Case Study of BUMN (Persero), Tbk Banking Companies for the 2014-2018 Period)

Anton Fathoni Mudzakir

17/417380/PEK/22943

The current economic conditions which do not have certainty in the future greatly affect a company's business that will have an impact on stock returns in a company. Investors in determining investment in stocks there are several factors that must be considered and considered in making their decisions. Factors from the company's internal side and from the external side of the company. In the company's internal factors can still be controlled by management while the external factors of the company cannot be controlled by management. Investors as parties who have funds and who invest funds in a company certainly want to expect that the value of the shares reflected in the price of the shares they hold is increasing which will automatically increase the profitability of the shares they have. The purpose of this study is to find out the effect of macroeconomic variables on stock returns. Macroeconomic variables used by the rupiah exchange rate against the dollar, interest rates, inflation on stock returns

This study uses a quantitative approach. Data collection is done with secondary data on a monthly scale at state-owned banks consisting of Mandiri, BRI, BNI and BTN. Data Analysis Method uses the Multiple linear regression equation model and hypothesis testing with partial testing (t test) and koefisien determinasi testing (R^2). The results showed that the rupiah-to-dollar exchange rate had a negative effect on stock returns, interest rates did not have a positive effect on stock returns, inflation did not negatively affect stock returns.

Keywords: exchange rate, interest rates, inflation, stock returns.