

## ABSTRAK

PENGARUH NILAI TUKAR TERHADAP *RETURN* SAHAM DAN *PROFITABILITY*: STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012 – 2018

SITA RATNA VIRDIA

17/421954/PEK/23531

Ada berbagai macam jenis investasi yang tersedia di Indonesia, salah satunya adalah investasi saham dimana dalam beberapa tahun terakhir cukup diminati oleh sebagian masyarakat Indonesia yang berusia produktif dan kelas menengah yang menyisihkan sebagian pendapatan mereka untuk berinvestasi saham. Namun banyak faktor – faktor internal dan eksternal perusahaan yang dapat mempengaruhi nilai saham perusahaan dan memberikan risiko yang signifikan terhadap perusahaan yang ada di Indonesia, salah satu faktornya adalah nilai tukar yang cukup berfluktuatif dalam beberapa tahun terakhir.

Penelitian ini menggunakan metode regresi linier sederhana dengan sampel penelitian sebanyak 55 perusahaan non keuangan yang pernah terdaftar dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia selama periode 2012 - 2018. Penelitian ini menggunakan rentang observasi selama 7 tahun dengan data yang dihimpun secara bulanan. Variabel yang digunakan adalah *Return Saham Bulanan* (RSB) dan *profitability* dengan menggunakan proxy *Earning per Share* (EPS) yang mewakili variabel dependen, *Real Effective Exchange Rate* (REER) dan *Earning per Share* (EPS) yang mewakili variabel independen, dan *Debt to Asset Ratio*, *Size*, dan *Sales Growth* yang mewakili variabel kontrol.

Dari hasil penelitian ini dapat disimpulkan bahwa pengaruh nilai tukar mata uang Rupiah terhadap pengembalian saham perusahaan non keuangan yang terdaftar dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia pada periode 2012 - 2018 adalah positif dan signifikan. Selain itu pengaruh nilai tukar mata uang terhadap perubahan profitabilitas perusahaan non keuangan yang terdaftar dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia pada periode 2012 - 2018 juga menunjukkan hubungan yang positif dan signifikan.

Kata Kunci: apresiasi nilai tukar, *return* saham bulanan, *profitabilitas*, *earning per share*, *real effective exchange rate*, indeks LQ45.

## ABSTRACT

### THE EFFECT OF EXCHANGE RATE ON STOCK RETURN AND PROFITABILITY: EMPIRICAL STUDY IN COMPANIES LISTED IN LQ45 INDEX IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2012 - 2018

SITA RATNA VIRIDIA

17/421954 / PEK / 23531

*There are various types of investments available in Indonesia, one of which is a stock investment where in recent years has been quite attractive to some people in Indonesia who are in productive age and in the middle class who set aside some of their income to invest in shares/ stocks. However, there are many internal and external factors of the company that can affect the value of the company's shares and provide a significant risk to companies in Indonesia, one of which is the exchange rate that has fluctuated in recent years.*

*This study uses a simple linear regression method with a sample of 55 non-financial companies that have been listed in the LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange during the period 2012 - 2018. This study uses a span of observation for 7 years with data collected on a monthly basis. The variables used are Monthly Stock Return (MSR) and profitability by using a proxy Earning per Share (EPS) which represents the dependent variable, Real Effective Exchange Rate (REER) that represent the independent variable, and Debt to Asset Ratio , Size, and Sales Growth that represent control variables.*

*From the results of this study it can be concluded that the effect of the Rupiah exchange rate on non-financial companies stock returns listed in the LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange in the period 2012 - 2018 is positive and significant. In addition, the exchange rate change on profitability changes of non-financial companies listed in the LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange in the period 2012 - 2018 also showed a positive and significant relationship.*

*Keywords: exchange rate appreciation, monthly stock returns, profitability, earnings per share, real effective exchange rate, LQ45 index.*