

INTISARI

Tujuan investor menanamkan modalnya pada suatu perusahaan di pasar modal adalah untuk memperoleh pendapatan atau tingkat pengembalian (*return*). Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham bisa bersifat makroekonomi maupun mikroekonomi. Sejumlah penelitian terdahulu telah membuktikan hubungan variabel-variabel faktor-faktor makroekonomi yaitu suku bunga (*interest rate*), *inflation*, *Gross Domestic Product* (GDP) dan nilai tukar mempengaruhi harga saham di beberapa negara. Penelitian terhadap harga saham perusahaan yang tergabung dalam LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) menarik untuk dilakukan sehingga dapat menunjukkan besaran pengaruh faktor-faktor makroekonomi pada harga saham perusahaan yang tergabung dalam LQ45. Besaran pengaruh tersebut dapat menunjukkan besaran tingkat pengembalian dan risiko yang akan didapat oleh investor.

Penelitian menggunakan Metode GARCH dengan variabel Independent JIBOR, *inflation*, *Gross Domestic Product* (GDP) dan Kurs (USD/IDR). Metode GARCH digunakan untuk mengatasi masalah autokorelasi dan heteroscedasticity yang masih sering terjadi pada data time series. Koefisien masing-masing variabel Independent hasil permodelan GARCH akan digunakan untuk mengukur pengaruh variabel Independent JIBOR, *inflation*, *Gross Domestic Product* (GDP) dan Kurs (USD/IDR) terhadap harga saham perusahaan yang tergabung dalam LQ45. Hasil penelitian didapatkan bahwa variabel Independent JIBOR, *inflation*, *Gross Domestic Product* (GDP) dan Kurs (USD/IDR) memiliki pengaruh terhadap harga saham perusahaan yang tergabung dalam LQ45

Kata kunci: GARCH, makroekonomi, LQ45

ABSTRACT

The Investor's purpose to invest in the stock market's company is to earn more income or return. Factors that affecting the stock price could be the macroeconomic factors or the microeconomic factors. Some previous researches have shown that macroeconomic factors such as interest rate, Gross Fomestic Product and the exchange rate affect stock price in some countries. Research on stock price of companies incorporated in LQ45 in the Indonesia Stock Exchange is interesting to do because it may shows the influence of macroeconomic factors on stock price of company incorporated in LQ45. The magnitude of these effects may indicate the amount of return and risk that will be gained by the investors.

This research used GARCH Method with independepent variabels JIBOR, inflation, Gross Domestic Product and Exchange Rate (USD/IDR). GARCH method is used to overcome the problem of autocorrelation and heteroscesdasticity that still common in time series data. The coeficient of each independent variables of GARCH Modeling result will be used to measure the effect of independent variable JIBOR, Inflation, Gross Domestic Product and Exchange Rate (SD/IDR) on stock price of company incorporated in LQ45. The result showed that JIBOR, Inflation, Gross Domestic Product and Exchange Rate (SD/IDR) influence the stock price of company that incorporated in LQ45

Kata kunci: GARCH, macroeconomic,,LQ45