

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh perubahan nilai tukar 5 mata uang negara partner terbesar perdagangan internasional Indonesia terhadap *return* pasar saham di Indonesia pada periode waktu 2009-2015. Indonesia sendiri tergolong aktif dalam perdagangan internasionalnya, baik dengan melakukan kegiatan ekspor maupun impor. Penelitian ini menggunakan data *time series*, dengan menggunakan *return* IHSG sebagai *return* pasar. Data penelitian sendiri diambil dari *Financial Market Update* (FMU) Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Gadjah Mada

Untuk pengujian data dan hipotesis, digunakan uji asumsi klasik berupa multikoleniaritas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi, uji stasioneritas, dan analisis regresi. Hasil dari penelitian ini antara lain perubahan nilai tukar rupiah dengan dollar amerika berpengaruh negatif terhadap *return* pasar saham di Indonesia, sementara perubahan nilai tukar rupiah dengan yuan, yen, won, dan dollar singapura tidak berpengaruh terhadap *return* pasar saham di Indonesia

Kata kunci : Nilai tukar, *return* saham, IHSG, perdagangan internasional, data *time series*

ABSTRACT

This research aims to identify the influence of exchange rate changes of Indonesian rupiah to top 5 Indonesia's international trade partners on stock returns of Indonesian stock market in 2009-2015. Indonesia was active in its activities in international trade, whether it is export or import. This research used time series data, with IHSG return was chosen to be stock market return. The data was gathered from Financial market Update (FMU) Faculty of Economics and Business Universitas Gadjah Mada.

This research used classical assumptions such as multicoleniarity, heteroscedasticity, and autocorrelation, stationerity test, and regression analysis to test the data and hypothesis. The result from this research are that changes of Indonesian Rupiah to American Dollar negatively affect stock returns of Indonesian stock market, meanwhile changes if Indonesian Rupiah to Yuan, Yen, Won, and Singapore Dollar didn't affect stock returns of Indonesian stock market.

Keywords : exchange rate, stock returns, IHSG, equity market, international trade, time series data