

ABSTRAK

NURNILAM SARI YAHYA, 2018. *Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur di LQ 45 Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2016*, Skripsi Program Studi Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Makassar. Dibimbing oleh Pembimbing I Muhammad Rusydi dan Pembimbing II Sitti Marhumi.

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui : (1) Pengaruh inflasi terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur di LQ45 BEI periode 2007-2016, (2) Pengaruh suku bunga terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur di LQ45 BEI periode 2007-2016. (3) Pengaruh nilai tukar terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur di LQ45 BEI periode 2007-2016. (4) Pengaruh inflasi, suku bunga, dan nilai tukar terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur di LQ45 BEI periode 2007-2016.

Penelitian ini merupakan jenis penelitian kuantitatif karena di dalamnya mengacu pada perhitungan data penelitian yang berupa angka-angka. Variabel pada penelitian ini meliputi variabel dependen dan independen. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan Manufaktur yang terdaftar di LQ 45 BEI periode 2007-2016. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan jumlah 8 perusahaan selama periode 2007-2016. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Berdasarkan hasil analisis statistik dapat disimpulkan (1) Inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return* Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di LQ45 BEI periode 2007-2016, hal ini ditunjukkan oleh nilai t hitung $4.492 \geq 1.9916$ t tabel dengan nilai signifikansi ($0.000 \leq 0.05$) (2) Suku Bunga berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Return* Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di LQ45 BEI periode 2007-2016, hal ini ditunjukkan oleh nilai t hitung $1.416 \leq 1.9916$ t tabel dengan nilai signifikansi ($0.161 \geq 0.05$) (3) Nilai Tukar Rupiah berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di LQ45 BEI periode 2007-2016, hal ini ditunjukkan oleh nilai t hitung $3.764 \geq 1.9916$ t tabel dengan nilai signifikansi ($0.000 \leq 0.05$) (4) Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Rupiah berpengaruh secara simultan terhadap *Return* Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di LQ45 Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2016. Hal ini ditunjukkan dengan distribusi F hitung sebesar $19.575 > 2.72$ F tabel.

Kata Kunci : *Return* Saham, Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah

ABSTRACT

NURNILAM SARI YAHYA, 2018. *Effect of Inflation, Interest Rates and Exchange Rates on Stock Returns in Manufacturing Companies in LQ 45 Indonesia Stock Exchange 2007-2016 Period*, Thesis of Economics and Development Studies Program, Faculty of Economics and Business, Muhammadiyah University of Makassar. Supervised by Advisor I Muhammad Rusydi and advisor II Sitti Marhumi.

This research was conducted to find out: (1) Influence of inflation on stock returns on manufacturing companies in the LQ45 IDX for the period 2007-2016, (2) Effect of interest rates on stock returns on manufacturing companies in the LQ45 BEI for the period 2007-2016. (3) Effect of value exchange rate on stock returns in manufacturing companies in the LQ45 BEI for the 2007-2016 period. (4) The effect of inflation, interest rates, and exchange rates on stock returns on manufacturing companies in the LQ45 BEI for the period 2007-2016.

This research is a type of quantitative research because it refers to the calculation of research data in the form of numbers. The variables in this study include dependent and independent variables. The sample in this study are Manufacturing companies listed on LQ 45 IDX for the 2007-2016 period. The sample selection uses purposive sampling method with 8 companies during the 2007-2016 period. The analysis technique used is multiple linear regression analysis.

Based on the results of statistical analysis it can be concluded (1) Inflation has a negative and significant effect on Stock Returns on manufacturing companies listed on the BEI LQ45 2007-2016 period, this is indicated by the value of t count $4.492 \geq 1.9916$ t table with a significance value $(0.000 \leq 0.05)$ (2) Interest rates have a negative and insignificant effect on Stock Returns on manufacturing companies listed on the BEI LQ45 for the period 2007-2016, this is indicated by the value of t count $1,41699 < 1.9916$ t table with a significance value $(0.161 \geq 0.05)$ (3) Value Rupiah exchange has a positive and significant effect on Stock Returns on manufacturing companies listed on the BEI LQ45 for the period 2007-2016, this is indicated by the t count value of $3.764 \geq 1.9916$ t table with a significance value $(0.000 \leq 0.05)$ (4) Inflation, Interest Rates and Rupiah Exchange Rate has a simultaneous effect on Stock Returns on manufacturing companies listed on the LQ45 Indonesia Stock Exchange Pe period 2007-2016. This is indicated by the distribution of F count of $19,575 > 2.72$ F tables.

Keywords: *Stock Returns, Inflation, Interest Rates, Rupiah Exchange Rate*