

ABSTRAK

Penelitian ini untuk menganalisis variabel moneter yang mempengaruhi *return saham* pada perusahaan perbankan yang termasuk kedalam indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia pada 2010 – 2019. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 46 perusahaan yang termasuk kedalam perusahaan perbankan. Penelitian ini menggunakan metode purposive sampling dengan 4 kriteria sehingga didapat 4 perusahaan yang menjadi sampelnya. Jenis penelitian ini yang digunakan adalah deskriptif kuantitatif dan jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang menggunakan data laporan keuangan.

Penelitian ini menggunakan *return saham* sebagai variabel dependen. Variabel independennya adalah tingkat inflasi, tingkat suku bunga, dan nilai tukar rupiah.

Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis deskriptif dan analisis regresi data panel dengan menggunakan bantuan program Eviews 9. Hasil penelitian ini secara parsial menunjukkan Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar Rupiah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return saham* sedangkan Tingkat Inflasi berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap *Return saham*.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa para investor harus terlebih dahulu memperhatikan tingkat suku bunga serta nilai tukar rupiah karena didasari dari hasil penelitian yang menyimpulkan bahwa dari tiga variabel yang diteliti (tingkat inflasi, tingkat suku bunga, dan nilai tukar rupiah), hanya variabel tingkat suku bunga dan nilai tukar rupiah yang dapat dibuktikan memenuhi hipotesis yang ada. Meskipun demikian, investor juga perlu memperhatikan variabel yang lainnya, meskipun didalam penelitian ini terdapat satu variabel yang tidak mempengaruhi return secara signifikan tetapi pada penelitian terdahulu, variabel tingkat inflasi ini ada yang memberikan pengaruh secara signifikan.

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

ABSTRACT

This study is to analyze monetary variables that affect stock returns in banking companies that are included in the LQ-45 index on the Indonesia Stock Exchange in 2010 - 2019. The population in this study is 46 companies that are included in banking companies. This research uses a purposive sampling method with 4 criteria so as to obtain 4 companies as samples. This type of research used is descriptive quantitative and the type of data used in this research is secondary data that uses financial statement data.

This study uses stock returns as the dependent variable. The independent variables are inflation rate, interest rate, and rupiah exchange rate.

The analytical technique used in this study is descriptive analysis and panel data regression analysis using the help of the Eviews 9 program. The results of this study partially show that the Interest Rate and Rupiah Exchange Rate have a negative and significant effect on stock returns while the Inflation Rate has a positive but not significant effect. to Stock Return.

The results of this study indicate that investors have to more to pay attention to interest rates and the exchange rate because it is based on the results of research which concludes that of the three variables studied (inflation rate, interest rate, and exchange rate), only the interest rate variable interest and exchange rate that can be proven to meet the existing hypothesis. However, investors also need to pay attention to other variables, although in this study there is one variable that does not affect returns significantly, but in previous studies, this inflation rate variable has a significant influence.

Keywords: Inflation, Interest Rate, Exchange Rate, Return

