

RINGKASAN

Penelitian ini merupakan penelitian mengenai variabel makro ekonomi terhadap pasar modal, yakni pada Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini mengambil judul “*Return Emiten Pada Indeks LQ45 dan Faktor-Faktor yang Mempengaruhinya*”.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh nilai tukar rupiah terhadap dollar AS dan tingkat suku bunga SBI terhadap *return* Indeks LQ45, *rating return* 45 emiten pada Indeks LQ45 periode Februari - Juli 2018 dan *top 10 return* Indeks LQ45 periode Februari - Juli 2018.

Populasi dalam penelitian ini adalah 45 emiten pada Indeks LQ45. Jumlah sampel pada penelitian ini terdiri dari seluruh jumlah populasi yakni sebanyak 45 emiten pada Indeks LQ45. Penelitian ini menggunakan data sekunder dan teknik dokumenter digunakan sebagai metode pengumpulan data. Alat analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda data panel dengan model *random effect*.

Berdasarkan hasil penelitian dan analisis data dengan menggunakan regresi linier berganda data panel menunjukkan bahwa : (1) Nilai tukar rupiah terhadap dollar AS berpengaruh positif terhadap *return* Indeks LQ45 dan suku bunga SBI berpengaruh negatif terhadap *return* Indeks LQ45, (2) Nilai *rating return* 45 emiten Indeks LQ45 memiliki informasi penurunan *return*, (3) *Top 10 return* emiten Indeks LQ45 didominasi oleh perusahaan yang bergerak di sektor primer, sekunder dan sektor tersier.

Implikasi dari kesimpulan di atas yaitu dalam upaya memperoleh *return* yang tepat, investor sebaiknya memiliki kemampuan dalam memproyeksikan *return* yang akan diperoleh. Upaya yang dapat dilakukan adalah dengan memanfaatkan informasi yang tersedia mengenai kondisi nilai tukar rupiah, tingkat suku bunga SBI dan kondisi makro ekonomi. Selain itu, dalam upaya menjaga kestabilan perekonomian, pemerintah sebaiknya membuat regulasi yang tepat dalam mengontrol kegiatan perekonomian. Upaya yang dapat dilakukan adalah dengan mempertimbangkan fakta empiris terkait kondisi pasar modal dan kondisi makro ekonomi.

Kata Kunci : Indeks LQ45, *Kurs*, SBI, *Return*

SUMMARY

This study is a study of macroeconomic variables on the capital market, namely the LQ45 Index on the Indonesia Stock Exchange. This study takes the title "Return Issuers in the LQ45 Index and the Factors that Affect It".

The purpose of this study was to determine the effect of the rupiah exchange rate against the US dollar and the SBI interest rate on the LQ45 Index return, the rating return of 45 issuers in the LQ45 Index for the period February - July 2018 and the top 10 return for the LQ45 Index for February - July 2018.

The population in this study were 45 issuers in the LQ45 Index. The number of samples in this study consisted of a total population of 45 issuers in the LQ45 Index. This study uses secondary data and documentary techniques used as a method of data collection. The analytical tool used is multiple linear regression panel data with a random effect model.

Based on the results of research and data analysis using multiple linear regression panel data shows that: (1) The rupiah exchange rate against the US dollar has a positive effect on returns on the LQ45 Index and SBI interest rates negatively affecting the LQ45 Index return, (2) Rating return value 45 issuers The LQ45 index has information on return decline , (3) Top 10 return issuers The LQ45 index is dominated by companies engaged in the primary sector, secondary sector and tertiary sectors.

The implication of the above conclusion is that in an effort to get the right return, investors should have the ability to project the return that will be obtained. The effort that can be made is to utilize available information regarding the condition of the rupiah exchange rate, SBI interest rates and macroeconomic conditions. In addition, in an effort to maintain economic stability, the government should make appropriate regulations in controlling economic activity. The effort that can be done is to consider empirical facts related to the condition of the capital market and macroeconomic conditions.

Keywords: *LQ45 Index, Exchange Rate, SBI, Return*