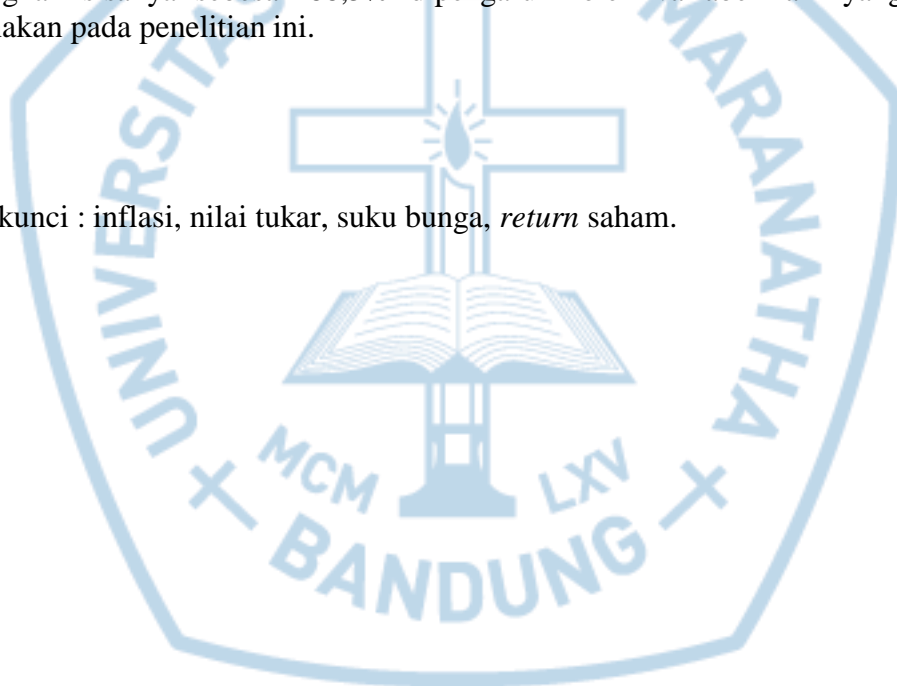


## ABSTRAK

Para investor yang melakukan investasi di pasar modal mempunyai harapan memperoleh *return* di masa yang akan datang. Namun, *return* tersebut seringkali tidak dapat diprediksi karena adanya risiko dalam investasi. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui variabel ekonomimakro yaitu inflasi, nilai tukar, dan suku bunga terhadap *return* saham. Teknik pengambilan data yang dilakukan pada penelitian ini adalah strategi arsip. Sampel penelitian diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling* dari perusahaan subsektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial inflasi dan nilai tukar tidak berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham, sedangkan suku bunga berpengaruh terhadap *return* saham sebesar 1,2%. Secara simultan inflasi, nilai tukar, dan suku bunga berpengaruh terhadap *return* saham sebesar 11,5%, sedangkan sisanya sebesar 88,5% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak digunakan pada penelitian ini.

Kata kunci : inflasi, nilai tukar, suku bunga, *return* saham.



## ABSTRACT

*The investors who invest in the stock market has a hope of return in the future. However, the returns are often unpredictable because of the risk in the investment. This study aims to determine the macroeconomic variables as inflation, exchange rates, and interest rates on stock returns. Data collection techniques performed in this study is an archive strategy. Samples were taken by using purposive sampling of consumer goods industry subsector companies listed in Indonesia Stock Exchange 2011-2015 period. The results showed that the partial inflation and the exchange rate is not have an effect on stock returns, while the interest rate effect on stock return in the amount of 1.2%. Simultaneously, inflation, exchange rates and interest rates affect the stock return of 11.5%, while the remaining 88.5% is influenced by other variables that are not used in this study.*

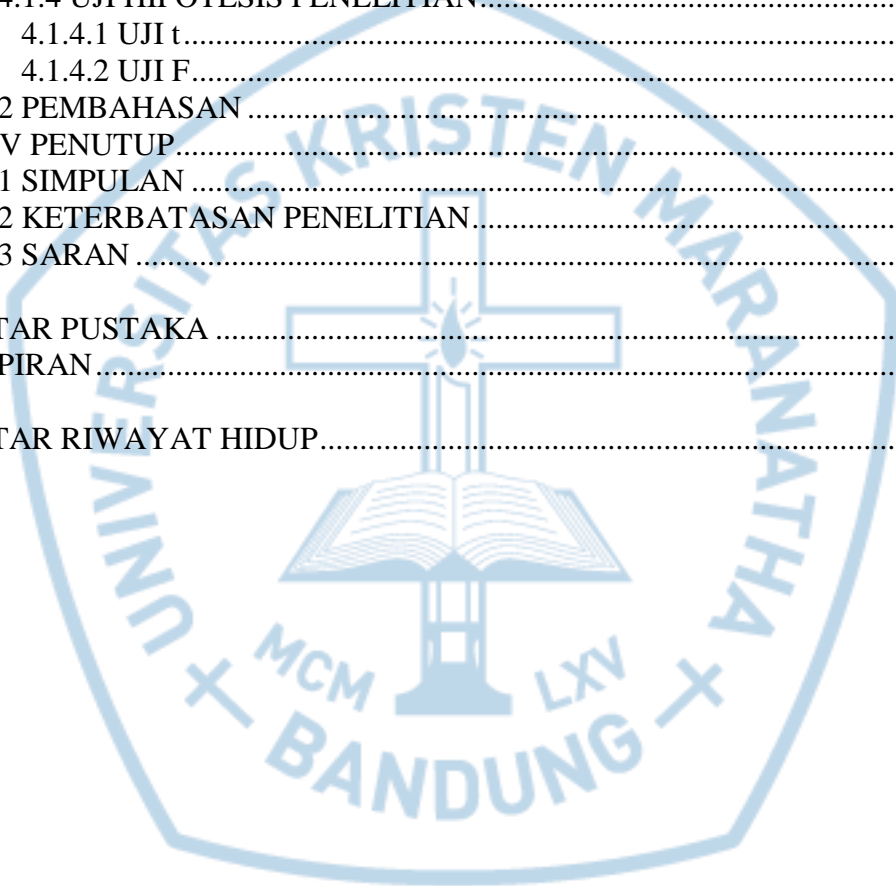
*Key words: inflation, exchange rates, interest rates*



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
SURAT PERNAYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK.....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 LATAR BELAKANG .....	1
1.2 RUMUSAH MASALAH .....	6
1.3 TUJUAN PENELITIAN.....	6
1.4 MANFAAT PENELITIAN.....	6
BAB II KAJIAN TEORI.....	8
2.1 KAJIAN PUSTAKA.....	8
2.1.1 INVESTASI.....	8
2.1.2 PASAR MODAL .....	10
2.1.3 SAHAM .....	14
2.1.4 INFLASI .....	20
2.1.5 NILAI TUKAR .....	23
2.1.6 SUKU BUNGA.....	27
2.1.7 <i>RETURN</i> SAHAM .....	29
2.1.8 PENELITIAN TERDAHULU .....	31
2.1.9 RERANGKA TEORI.....	36
2.2 RERANGKA PEMIKIRAN .....	37
2.3 PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	38
2.4 MODEL PENELITIAN .....	39
BAB III METODE PENELITIAN.....	40
3.1 JENIS PENELITIAN .....	40
3.2 POPULASI DAN SAMPEL PENELITIAN.....	40
3.3 DEFINISI OPERASIONAL VARIABEL .....	42
3.4 TEKNIK PENGUMPULAN DATA.....	44
3.5 UJI ASUMSI KLASIK .....	45
3.5.1 UJI NORMALITAS.....	45
3.5.2 UJI MULTIKOLINEARITAS .....	46
3.5.3 UJI HETEROSKEDASTISITAS.....	46
3.5.4 UJI AUTOKORELASI.....	47
3.6 METODE ANALISIS DATA.....	48
3.7 UJI HIPOTESIS .....	49
3.7.1 UJI <i>t</i> .....	49

3.7.2 UJI F.....	50
3.7.3 KOEFISIEN DETERMINASI.....	50
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>52</b>
4.1 HASIL PENELITIAN.....	52
4.1.1 DESKRIPSI VARIABEL PENELITIAN .....	52
4.1.2 UJI ASUMSI KLASIK .....	53
4.1.2.1 UJI NORMALITAS.....	54
4.1.2.2 UJI MULTIKOLINEARITAS .....	55
4.1.2.3 UJI HETEROSKEDASTISITAS.....	56
4.1.2.4 UJI AUTOKORELASI.....	57
4.1.3 METODE ANALISIS DATA.....	59
4.1.4 UJI HIPOTESIS PENELITIAN.....	60
4.1.4.1 UJI t.....	60
4.1.4.2 UJI F.....	62
4.2 PEMBAHASAN .....	63
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>65</b>
5.1 SIMPULAN .....	65
5.2 KETERBATASAN PENELITIAN.....	67
5.3 SARAN .....	67
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>69</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>72</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>79</b>



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu .....32
Tabel 3.1	Daftar Perusahaan .....42
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel.....44
Tabel 4.1	Deskripsi Variabel Penelitian.....52
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas .....54
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolinearitas.....56
Tabel 4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....57
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi .....58
Tabel 4.6	Hsail Uji Regresi Linier Berganda.....59



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1	Rerangka Teori.....36
Gambar 2.2	Rerangka Pemikiran.....37
Gambar 2.3	Model Penelitian .....39



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A	
Data Inflasi, Nilai Tukar, Rupiah Terhadap Dollar Amerika, dan suku Bunga Tahun 2011-2015 .....	72
Lampiran B	
Data Return Saham Tahun 2011-2015.....	73
Lampiran C	
Hasil Olah Data SPSS 16.0.....	74

