

ABSTRACT

This study aims to investigate the partial and simultaneous influence of macroeconomics factors as technical analysis on stock return. The research was done with case studies on stocks listed in LQ 45 index. Independent variables used are macroeconomics variables such as BI rate, exchange rate, and inflation rate, while dependent variable used is LQ 45 stock return listed in Indonesia Stock Exchange in 2007-2009.

Datas obtained from BI statistic center and BEI Stock Exchange Information Center using time period from 2007 to 2009. Sample consists of 45 companies with excellence stocks listed in LQ 45 index around 2007-2009. Sample was chosen with purposive sampling method. Moreover, data was analyzed using multiple regression analysis.

The research results show that simultaneously macroeconomics variables do not affect LQ 45 stock return around 2007-2009. But partially BI rate affects LQ 45 stock return during 2007-2009, while exchange rate and inflation rate do not affect LQ 45 stock return.

Keywords : *Exchange Rate, Inflation Rate, BI Rate, LQ 45 Stock Return*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh faktor makro ekonomi sebagai analisis teknikal terhadap *return* saham baik secara simultan maupun parsial. Penelitian ini dilakukan dengan study kasus terhadap saham yang terdaftar dalam LQ45. Variabel independen dalam penelitian ini ialah variabel makro ekonomi yang terdiri dari tingkat suku bunga (*BI Rate*), nilai tukar, dan inflasi. Variabel dependen dalam penelitian ini ialah *return* saham LQ45 yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2009.

Data penelitian ini diperoleh melalui studi pustaka di pusat statistik BI dan Pusat Informasi Pasar Modal BEI dengan periode waktu tahun 2007 sampai 2009. Jumlah sampel yang digunakan pada penelitian ini ialah 45 perusahaan dengan saham-saham unggulan yang masuk dalam daftar LQ45 selama periode tahun 2007-2009. Pemilihan sampel yang digunakan pada penelitian ini dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Sedangkan teknik analisa data yang digunakan untuk penelitian ini ialah analisis regresi berganda.

Hasil yang diperoleh dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara secara simultan tidak ada variabel makro ekonomi yang berpengaruh pada *return* saham LQ45 pada periode 2007 hingga 2009. Namun, secara parsial tingkat suku bunga yang dalam penelitian ini diwakili oleh *BI Rate* memiliki pengaruh terhadap *return* saham LQ 45 selama periode 2007-2009. Sedangkan nilai tukar dan inflasi tidak berpengaruh pada *return* saham LQ 45 selama periode 2007-2009.

Kata Kunci: Nilai Tukar, Inflasi, Suku Bunga (*BI Rate*), *Return* Saham LQ45

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GRAFIK.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
I. PENDAHULUAN	
I.1 Latar belakang	1
I.2 Rumusan Masalah.....	8
I.3 Tujuan Penelitian.....	9
I.4 Manfaat Penelitian.....	9

II. TINJAUAN PUSTAKA

2.1	Pasar Modal	11
2.2	Investasi	12
2.3	Return Saham.....	13
2.4	Faktor-Faktor yang Berpengaruh terhadap <i>Return</i> Saham	16
2.5	Tingkat Inflasi.....	19
2.6	Tingkat Suku Bunga	21
2.7	Nilai Tukar.....	24
2.8	Hipotesis	26

III. METODE PENELITIAN

3.1	Jenis dan Sumber Data.....	27
3.2	Populasi dan Sample.....	27
3.3	Metode Pengumpulan Data.....	28
3.4	Metode Analisis Data	28
3.5	Variabel dan Definisi Operasional.....	29
	3.4.1 Variabel Dependen	29
	3.4.2 Variabel Independen	29
3.6	Teknik Analisis Data	30
	3.5.1 Uji Asumsi Klasik	30
	3.5.2.1 Uji Normalitas.....	30
	3.5.2.2 Uji Multikolinearitas	31
	3.5.2.3 Uji Autokorelasi.....	31
	3.5.2.4 Uji Heterokedastisitas	32

3.5.2 Pengujian Regresi Berganda	32
3.5.3 Pengujian Hipotesis	33
3.5.3.1 Uji F	33
3.5.3.2 Uji T	34
IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Uji Asumsi Klasik	36
4.1.1 Pengujian Normalitas data	36
4.1.2 Pengujian Multikolinearitas	37
4.1.3 Pengujian Autokorelasi	38
4.1.4 Pengujian Heterokedastisitas.....	39
4.2 Analisis Regresi Berganda.....	40
4.3 Pengujian Hipotesis	42
4.3.1 Uji F.....	42
4.3.2 Uji T	44
V. KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	49
5.2 Saran	50
5.3 Keterbatasan Penelitiann	51
DAFTAR PUSTAKA	52
LAMPIRAN.....	55

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Jenis dan Sumber Data	27
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	30
Tabel 4.1 Normalitas Data.....	36
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinieritas.....	38
Tabel 4.3 Hasil Uji Autokorelasi.....	39
Tabel 4.4 Hasil Uji Heterokedastisitas	40
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Model Regresi.....	41
Tabel 4.6 Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi (R^2).....	42
Tabel 4.7 Hasil Uji F	43

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Normal <i>Probability Plot</i>	37

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 1.1 Perubahan IHSG.....	5
Grafik 1.2 Perubahan Tingkat Inflasi	7
Grafik 1.3 Perubahan Nilai Tukar	7

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
LAMPIRAN A	55
LAMPIRAN B	56
LAMPIRAN C	57