

ABSTRACT

In investing in the stock market, investors should consider several factors both micro and macro-economic factors. The purpose of this research is to know the influence of inflation, interest rate, and value of kurs simultaneously and partially on stock return. The object of this study is property companies listed in Indonesia Stock Exchange. The independent variables used in this study are inflation, interest rates, value of kurs and the stock return as dependent variable.

This research is classified as causal research with 28 properties firms are listed in Indonesia stock Exchange. Sampling was conducted with a purposive sampling method which criteria listed in the Indonesia Stock Exchange during 2013 to 2014 and has complete financial statements. The research sample consisted of 28 properties. Data analysis using descriptive and statistical analysis of multiple linear regression.

The result of this research shows that simultaneously inflation, interest rate, and value of kurs of the company influence toward stock return in property firms listed in the Indonesia Stock Exchange. Partially, value of kurs significantly influence stock returns while inflation and interest rate has no effect on stock returns. Adjusted R Square value is 0.44 indicating that 44% change in the stock return can be explained by the independent variables used in this research, while the remaining 56% is explained by other factors which not include in this research

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Keywords : Inflation, Interest rate, Value of Kurs, and Stock Return.

ABSTRAK

Dalam melakukan investasi di pasar modal, investor harus mempertimbangkan beberapa faktor baik faktor mikro maupun makro ekonomi. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi, suku bunga, nilai kurs Dollar terhadap rupiah secara simultan maupun parsial terhadap *return* saham. Objek penelitian ini adalah perusahaan properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah inflasi, suku bunga, dan Nilai KursDollarterhadap Rupiah sedangkan variabel dependen adalah *return* saham.

Penelitian ini merupakan jenis penelitian kausal dengan jumlah sampel sebanyak 28 perusahaan properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode purposive sampling dengan kriteria terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2013 - 2014 dan memiliki laporan keuangan lengkap. Sampel penelitian ini terdiri dari 28 Perusahaan Properti. Teknik analisis data menggunakan analisis deskriptif dan statistik regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan inflasi, suku bunga, dan Nilai Kurs Dollar terhadap Rupiah berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Secara parsial, nilai kurs berpengaruh signifikan terhadap *return* saham sedangkan inflasi dan suku bunga tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Nilai *Adjusted R Square* adalah 0,44 mengindikasikan bahwa 44% perubahan dalam *return* saham dapat dijelaskan oleh variabel-variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini, sedangkan sisanya 56% dijelaskan oleh faktor lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini.

Kata Kunci : Inflasi, Suku bunga, Nilai Kurs, dan *Return* saham