

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze the effect of macroeconomics (economic growth, inflation, exchange rate and interest rate) and corporate financial performance (leverage and profitability) on stock returns of Building construction companies in Indonesia. The research uses annual data taken from the Indonesia Stock Exchange (IDX), Bank of Indonesia and the Central Bureau of Statistics for the period 2013 to 2017. Populations of this research are 17 building construction companies listed on the IDX. The companies that meet the sample criteria are 9 companies. The analytical method used is the panel data regression method. The results showed that economic growth, inflation, exchange rate, interest rate, and debt to equity ratio have a positive and significant effect on stock returns, while return on equity has negative and insignificant effect.

Keywords: stock return, economic growth, inflation, exchange rate, interest rate, return on equity, debt to equity ratio.



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisa pengaruh makro ekonomi (pertumbuhan ekonomi, inflasi, nilai tukar rupiah dan tingkat suku bunga) serta kinerja keuangan perusahaan (leverage dan profitabilitas) terhadap *return* saham perusahaan konstruksi bangunan di Indonesia. Data penelitian merupakan data tahunan yang diambil dari Bursa Efek Indonesia, Bank Indonesia dan Badan Pusat Statistik untuk periode tahun 2013-2017. Populasi penelitian adalah 17 perusahaan konstruksi bangunan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia. Perusahaan yang memenuhi kriteria sampel sebanyak 9 perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah metode regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pertumbuhan ekonomi, inflasi, nilai tukar rupiah, tingkat suku bunga dan *debt to equity ratio* berpengaruh positif dan signifikan. Adapun *Return on equity* berpengaruh negatif namun tidak signifikan.

Kata Kunci: *Return* saham, pertumbuhan ekonomi, inflasi, nilai tukar, *return on equity*, *debt to equity ratio*.

