

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap *Return Saham* pada Sub Sektor *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2019. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan didapatkan 15 perusahaan yang sesuai dengan kriteria. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dan didapatkan model yang lebih tepat untuk digunakan adalah *common effect*. Dari hasil penelitian ini mendapatkan nilai *adjusted R-square* sebesar 16,53%. Secara parsial hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel Suku Bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return Saham* dengan nilai koefisien regresi sebesar 0.0063. Tetapi, variabel Inflasi dan Nilai Tukar secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* pada Sub Sektor *Property* dan *Real Estate* tahun 2015-2019.

Kata kunci: *Return Saham, Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar.*



ABSTRACT

This research was conducted to determine the effect of Inflation, Interest Rates and Exchange Rates on Stock Returns in the Property and Real Estate Sub-Sectors listed on the Indonesia Stock Exchange period 2015-2019. The sample selection in this research using saturated purposive sampling method and got 15 companies that match the criteria. The method used in this research is panel data regression analysis and it is found that the more appropriate model to used is common effect. From result of research got value of adjusted R-square equal to 16,53%. Partially, the result of this research indicate that interest rate variable has a negative and significant effect to stock return with regression coefficient equal to 0.0063. However, inflation and exchange rate variables partially has no significant effect on sotck return in property and real estate sub sector period 2015-2019.

Keywords: Stock Return; Inflation; Interest Rate; Exchange Rate

