

ABSTRACT

Macro economic indicators have a great effect on stock returns. The influence of these indicators, can be positive or negative. Various research suggests that macro economic indicators such as changes in exchange rates and interest rates positive and negative impact on stock returns.

This study aims to determine the influence of macro economic factors such as exchange rates and interest rates on stock returns of the LQ-45 in the period 2010-2014 using Simple Regression Analysis and Multiple Regression Analysis. Sampling was done by using purposive sampling method of LQ-45 is as much as 21 issuers.

The findings show that the exchange rate and significant positive effect on stock returns LQ45. Interest rates and significant negative effect on stock returns LQ45. The magnitude of the effect of exchange rate and interest rates on stock returns of 14.3%, which means there are many other factors that also may affect stock returns as internal factors, inflation and others.

Keywords: value of exchange rates, interest rates and stock returns

ABSTRAK

Indikator ekonomi makro sangat besar pengaruhnya terhadap return saham. Pengaruh indikator tersebut, dapat positif maupun negatif. Berbagai penelitian yang ada menunjukkan bahwa indikator ekonomi makro seperti perubahan nilai tukar dan tingkat suku bunga berpengaruh positif maupun negatif terhadap return saham.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor ekonomi makro seperti nilai tukar dan tingkat suku bunga terhadap return saham dari saham LQ45 pada periode 2010-2014 dengan menggunakan metode Analisis Regresi Sederhana dan Analisis regresi Berganda. Pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* dari saham LQ45 yaitu sebanyak 21 emiten.

Hasil temuan menunjukkan bahwa nilai tukar mata uang berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan LQ45. Tingkat suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan LQ45. Besarnya pengaruh nilai tukar dan tingkat suku bunga terhadap return saham sebesar 14,3% yang berarti masih banyak faktor lain yang juga dapat mempengaruhi return saham seperti faktor internal perusahaan, inflasi dan lain-lain.

Kata kunci : Nilai kurs, tingkat suku bunga dan return saham