

## ABSTRAK

### **PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR PERTANIAN DAN SEKTOR PERTAMBANGAN PERIODE 2009 – 2019**

**Dyah Saputri**

Penelitian ini menggunakan konsep *Arbitrage Pricing Theory (APT)* yang mana merupakan suatu model untuk menilai satu asset keuangan dengan menggunakan variabel-variabel makro ekonomi sebagai penentu *return* saham. Faktor makro ekonomi yang digunakan pada penelitian ini adalah inflasi, suku bunga, nilai tukar, dan produk domestik bruto. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi, suku bunga, nilai tukar, dan produk domestik bruto terhadap *return* saham sektor pertanian dan sektor pertambangan periode 2009 – 2019 baik secara parsial maupun simultan. Penelitian ini menggunakan metode penelitian kuantitatif dan menggunakan data sekunder dengan pendekatan deskriptif dan verifikatif. Populasi dalam penelitian ini terdiri dari 38 perusahaan sektor pertanian dan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009 – 2019. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dengan kriteria yang sudah ditentukan sehingga didapatkan 12 sampel perusahaan. Analisis yang digunakan yaitu analisis regresi data panel menggunakan program Eviews 9. Hasil penelitian berdasarkan uji t menunjukkan bahwa secara parsial inflasi dan nilai tukar berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham sedangkan secara parsial suku bunga dan produk domestik bruto tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil uji f inflasi, suku bunga, nilai tukar dan produk domestik bruto berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil koefisien determinasi inflasi, suku bunga, nilai tukar dan produk domestik bruto memberikan pengaruh sebesar 11,54% sedangkan sisanya sebesar 88,46% dipengaruhi oleh variabel lainnya.

**Kata Kunci: Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Produk Domestik Bruto dan *Return* Saham**

## **ABSTRACT**

### **THE EFFECT OF INFLATION INTEREST RATE, EXCHANGE RATE AND GROSS DOMESTIC PRODUCT ON THE STOCK RETURNS IN THE AGRICULTURE SECTOR AND THE MINING SECTOR FOR THE 2009 – 2019 PERIOD**

***Dyah Saputri***

*This study uses the concept of Arbitrage Pricing Theory (APT) which is a model for assessing financial assets using macroeconomic variables as determinants of stock returns. Macroeconomic factors used in this study are inflation, interest rates, exchange rates, and gross domestic product. This study aims to determine the effect of inflation, interest rates, exchange rates, and gross domestic product on stock returns in the agricultural and mining sectors for the period 2009 – 2019 either partially or simultaneously. This research uses quantitative research methods and uses secondary data with descriptive and verification approaches. The population in this study consisted of 38 agricultural and mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2009 – 2019. The sampling technique in this study used purposive sampling with predetermined criteria so that 12 sample companies were obtained. The analysis used is panel data regression analysis using the Eviews 9 program. The result based on the t test shows that partially inflation and exchange rates have a significant negative effect on stock returns, while partially interest rates and gross domestic product have no effect on stock returns. Based on the results of the f test inflation, interest rates, exchange rates, and gross domestic product have a simultaneous effect on stock returns. Based on the results of the coefficient determination of inflation, interest rates, exchange rates, and gross domestic product the effect is 11,54% while the remaining 88,46% is influenced by other variables.*

***Keywords: Inflation, Interest Rates, Exchange Rates, and Gross Domestic Product and Return on Stock***