

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR MAKRO EKONOMI YANG  
BERPENGARUH TERHADAP RETURN SAHAM MANUFAKTUR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**Muthia Siti Khoirunnisa**

**Pembimbing : Dr.Erna Garnia, SE., M.M.**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh inflasi, kurs, dan *the fed* terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdapat di Bursa Efek Indonesia. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini yaitu deskriptif verifikatif. Populasi penelitian ini adalah seluruh sektor perusahaan manufaktur yang terdapat di Bursa Efek Indonesia yaitu 245 perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* sehingga diperoleh 14 perusahaan yang memenuhi kriteria untuk dijadikan sampel dengan periode penelitian selama 11 tahun yaitu tahun 2009-2019. Variabel independen dalam penelitian ini antara lain inflasi, kurs, dan *the fed*. Sedangkan variabel dependen dalam penelitian ini adalah *return* saham. Kesimpulan penelitian diperoleh hasil bahwa model regresi berarti sehingga dapat digunakan untuk menjelaskan pengaruh inflasi, kurs, *the fed* terhadap *return* saham. Kemudian hasil hipotesis menunjukkan bahwa inflasi, kurs, dan *the fed* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : Inflasi, Kurs, *The Fed*, *Return* Saham

***ANALYSIS OF MACRO ECONOMIC FACTORS AFFECTING THE  
RETURN OF MANUFACTURING STOCK IN INDONESIA STOCK  
EXCHANGE***

**Muthia Siti Khoirunnisa**

***Advisor : Dr.Erna Garnia.S.E., M.M.***

***ABSTRACT***

*This study aims to determine how much influence the inflation, the exchange rate, and the fed on stock returns of manufacturing companies that are on the Indonesia Stock Exchange. The research method used in this research is descriptive verification. The population of this research is all manufacturing sector companies in the Indonesia Stock Exchange, which are 245 companies. The sampling technique uses purposive sampling to obtain 14 companies that meet the criteria to be sampled with a research period of 11 years, namely the years 2009-2019. The independent variables in this study include inflation, the exchange rate, and the fed. While the dependent variable in this study is stock returns. The conclusion of the research is that the regression model means that it can be used to explain the effect of inflation, the exchange rate, the fed on stock returns. Then the hypothesis shows that inflation, exchange rate, and the fed have a significant effect on stock returns.*

*Keywords : inflation, exchange rates, the fed, stock return*