

ABSTRAK

PENGARUH *MONEY SUPPLY*, PERTUMBUHAN EKONOMI, NILAI TUKAR RUPIAH, *INDEKS DOW JONES* TERHADAP *RETURN* SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2020

Listi Maulida Sapitri

Return saham merupakan keuntungan yang didapatkan oleh para investor dari investasi yang telah dilakukan. Dimana *return* saham senantiasa berfluktuasi setiap waktunya. Hal tersebut tentunya dipengaruhi oleh beberapa faktor. Berdasarkan teori *Arbitrager Pricing Theory* (APT), bukan hanya faktor risiko pasar saja yang mempengaruhi *return* saham, tetapi dapat juga dipengaruhi oleh variabel-variabel makroekonomi seperti *money supply*, pertumbuhan ekonomi, nilai tukar Rupiah, indeks pasar global dll. penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh dari *Money Supply*, Pertumbuhan Ekonomi, Nilai Tukar Rupiah, dan *Indeks Dow Jones* terhadap *Return* saham baik secara parsial maupun simultan.

Populasi dalam penelitian ini adalah saham LQ45 yang tercatat dalam laporan statistik IDX di Bursa Efek Indonesia tahun 2010 hingga 2020. Berdasarkan teknik *purposive sampling*., didapatkan 17 emiten yang memenuhi kriteria. Jenis penelitian yaitu penelitian kuantitatif dengan data sekunder. Metode penelitian menggunakan metode deskriptif serta verifikatif. Teknik analisis data adalah analisis regresi linier berganda data panel dengan beberapa pengujian

Dari hasil penelitian dapat disimpulkan jika secara parsial *Money Supply* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Pertumbuhan Ekonomi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham dengan nilai α 0,10. Nilai Tukar Rupiah dan *Indeks Dow Jones* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham dengan nilai α 0,10. Sedangkan secara simultan, *Money Supply*, Pertumbuhan Ekonomi, Nilai Tukar Rupiah dan *Indeks Dow Jones* tidak berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai α 0,05.

Kata kunci : *Money Supply*, Pertumbuhan Ekonomi, Nilai Tukar Rupiah, *Indeks Dow Jones*, Saham LQ45

ABSTRACT

THE IMPACT OF MONEY SUPPLY, ECONOMIC GROWTH, RUPIAH EXCHANGE RATE, INDEKS DOW JONES ON STOCK RETURN OF THE LQ45 STOCKS IN INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) PERIOD 2010-2020

Listi Maulida Sapitri

Return stocks represent the benefits investors get from investments they have already made. Where returns stocks always fluctuate every time. That certainly is influenced by several factors. Base on the heory of arbitrage pricing theory (APT), not ony does the market risk factors affect return stocks, but they may also be affected by macroeconomic variables such as money supply, economic growth, Rupiah exchange rate, global market indeks, etc. This study aims to analyze the money supply, economic growth, Rupiah exchange rate, and indeks dow jones on stock return, either partially o simultaneously.

The population in this study is the LQ45 Stock listed in the IDX statistical report on the Indonesia Stock Exchange from 2010 to 2020. Based on purpitive sampling technique, 18 companies that match with the criteria. The type of research with secondary data. Research method using descriptive and verification method. The data analysis technique is multiplelinear regression analysis of panel data with several test.

From the results of study, it can be conclude that partially Money Supply has a negative and No. significant effectt on stock return. Economic growth affected negative and significant returns on stock with value α 0,10. Rupiah exchange rate and dow jones indeks affected positive and significant returns on stock with value α 0,10. Simultaneously, Money Supply, Economic growth, Rupiah exchange rate and Dow jones indeks had no effect on return share with value α 0,05.

Keywords : Money Supply, Economic Growth, Rupiah Exchange Rate, Indeks Dow Jones, Stocks Return, Stocks LQ45