

## **ABSTRAK**

### **PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGAN DAN NILAI TUKAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014 – 2017**

**Tri Raka Alfahmi**

**14061128**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi, suku bunga dan nilai tukar terhadap *return* saham.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersumber dari data keuangan di Bursa Efek Indonesia dan *website* resmi Bank Indonesia. Sampel penelitian sebanyak 8 perusahaan farmasi di BEI, dimana metode yang digunakan adalah *purposive sampling*, yaitu suatu metode pengambilan sampel yang dilakukan dengan cara menetapkan kriteria tertentu. Dengan metode pooling data (tahun 2014 – 2017) dan dengan jumlah sampel (n) = 32. Teknik analisis data menggunakan uji regresi linear berganda, uji determinasi, uji F dan Uji t dalam pengujian hipotesisnya.

Hasil penelitian ini adalah menunjukkan bahwa tidak semua variabel bebas yang digunakan dalam penelitian ini memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Suku bunga dan nilai tukar tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan secara simultan ketiga variabel tersebut terbukti memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Hal ini membuktikan bahwa investor lebih memperhatikan Inflasi dalam mengambil keputusan investasi.

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

## **ABSTRACT**

### ***THE INFLUENCE OF INFLATION, INTEREST RATE AND EXCHANGE RATE ON STOCK RETURN PHARMACEUTICAL COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE IN YEARS OF 2014 – 2017***

**Tri Raka Alfahmi**

**14061128**

*This research is aimed to analyse the influence of inflation, interest rate and exchange rate toward stock return.*

*The data used in this research is secondary data that's sourced from Indonesia Stock Exchange financial report and official website of Bank Indonesia. The sample of this research are 8 pharmaceutical companies which is the method used in case of taking sample is purposive sampling method where researcher determine some criterias. By method of data pooling (year 2014 – 2017) with the amount of sample are 32. Data analysis technique that's used is multiple linear regresion test, determination test, F test and t test in case test of hypothesis.*

*The result of the test show that not all independent variables that are used in this research significantly influence toward stock return. Interest rate and exchange rate aren't significantly influence toward stock return. While simultaneously the three variables proved to have an influence on stock returns. This case proves that stock holder is more concern into inflasion in case of taking the decision of investation.*

*Keyword: inflation, interest rate, exchange rate, stock return.*