

ABSTRAK

PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA SBI, DAN NILAI TUKAR DOLLAR AS TERHADAP SAHAM LQ 45 DENGAN MENGGUNAKAN MODEL ARBITRAGE PRICING THEORY (APT)

Oleh

Ratih Angcera

Keberadaan pasar modal telah menambah sarana bagi investor untuk melakukan investasi dananya. Kegiatan investasi selalu erat kaitannya dengan tingkat pengembalian (*return*) saham dan risiko. Risiko pasar merupakan risiko sistematis yang tidak dapat dihilangkan melalui diversifikasi, hal ini disebabkan karena risiko sistematis dipengaruhi oleh faktor makro yang dapat mempengaruhi pasar secara keseluruhan.

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh signifikan faktor makroekonomi seperti Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI, dan Nilai Tukar *Dollar As* Terhadap *Return* Saham LQ45 Di Bursa Efek Indonesia. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda dengan model *Arbitrage Pricing Theory* (APT). Konsep APT merupakan model penilaian aset di mana setiap investor berpendapat bahwa pengembalian aset modal konsisten dengan struktur faktor-faktor makro ekonomi lebih memiliki pengaruh yang sistematis terhadap *return* pasar saham. Hipotesis yang diajukan adalah diduga adanya pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI, dan Nilai Tukar *Dollar As* Terhadap *Return* Saham LQ45 Di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2011.

Hasil analisis uji F, terdapat hubungan yang bersifat pengaruh antara Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI, dan Nilai Tukar *Dollar As* Terhadap *Return* Saham LQ45 Di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2011. Hasil uji t, menunjukkan Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI, dan Nilai Tukar *Dollar As* secara parsial berpengaruh terhadap *return* saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Koefisien determinasi ($R^2 = 0,211$ atau 21,1%) yang artinya variabel bebas (Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI, dan Nilai Tukar *Dollar As*) hanya 21,1% dapat menjelaskan *return* saham dan 78,9% dipengaruhi oleh faktor lainnya.

Kata Kunci : *Return* Saham LQ45, Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI, Nilai Tukar *Dollar As*, dan *Arbitrage Pricing Theory* (APT).