

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menganalisis inflasi, nilai tukar, suku bunga, dan jumlah uang beredar terhadap *return* saham perusahaan terdaftar pada indeks LQ45 tahun 2013-2017. Pergerakan harga saham yang fluktuatif juga akan berdampak pada *return* dan hal tersebut dapat dipengaruhi oleh faktor eksternal dan internal perusahaan. Adapun variabel terikat penelitian ini adalah *return* saham, dan variabel bebas yang mempengaruhinya, yaitu inflasi, kurs, suku bunga, dan jumlah uang beredar.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor eksternal terhadap *return* saham. Pengumpulan data berupa data sekunder dengan Sampel terpilih adalah sebanyak 29 perusahaan terdaftar pada indeks LQ45 dengan kurun waktu 5 tahun terakhir yaitu 2013-2017 dengan memakai metode *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis deskriptif dan analisis regresi data panel.

Berdasarkan hasil pengolahan data dengan model penelitian yang digunakan adalah *random Effect*, bahwa inflasi dan nilai tukar masing-masing memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap *return* saham sedangkan suku bunga dan jumlah uang beredar masing-masing memiliki pengaruh signifikan positif terhadap *return* saham dan variabel inflasi, nilai tukar, suku bunga, dan jumlah uang beredar secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: inflasi, kurs, suku bunga, jumlah uang beredar, harga saham, *return* saham, analisis data panel.