

RINGKASAN

DENNIS NUGROHO PRAKOSO. Analisa Pengaruh Faktor Makroekonomi terhadap Return Indeks LQ 45 dan Pefindo 25. Dibimbing oleh MUHAMMAD FIRDAUS dan TRIAS ANDATI

Investasi saham merupakan salah satu jenis investasi yang terkenal. Investor menginginkan pengembalian yang positif dari investasi yang dilakukannya, pada kenyataannya memperoleh keuntungan dalam investasi sangat sulit. Salah satu cara untuk menurunkan risiko adalah dengan menggunakan index saham. Indeks saham yang sering digunakan oleh investor adalah indeks LQ45 dan Pefindo 25 sebagai rujukan dalam memilih saham yang akan diinvestasikan. Indeks LQ45 yang digunakan sebagai indikator pada penelitian ini untuk menggambarkan “perilaku” saham-saham kapitalisasi besar dan indeks Pefindo 25 digunakan untuk merepresentasikan perusahaan kecil dan menengah. Penelitian ini ditujukan untuk melihat pengaruh faktor makroekonomi pada return kedua indeks saham.

Faktor-faktor dalam makroekonomi memberikan pengaruh sangat besar terhadap fluktuasi tingkat pengembalian saham-saham perusahaan yang tercermin pada pergerakan harga saham di pasar modal. Indeks saham pun berfluktuasi sebagai akibat dari perubahan faktor makroekonomi yang ada, perubahan dari nilai indeks ini akan diteliti dengan menggunakan metode *Ordinary Least Square*(OLS) sebagai alat untuk menggambarkan pengaruh dari faktor makroekonomi terhadap return dari indeks LQ 45 dan Pefindo 25.

Hasil yang diperoleh dalam penelitian ini menunjukkan bahwa faktor makroekonomi *BI Rate*, nilai tukar, harga emas, harga minyak memiliki pengaruh positif terhadap indeks LQ45 kecuali nilai tukar yang memiliki pengaruh negatif terhadap Indeks. Indeks Pefindo 25 dipengaruhi oleh *BI Rate*, IHK, dan harga minyak. Hasil ini menunjukkan bila investor berinvestasi pada indeks LQ45 lebih baik menahan atau menambah investasinya bila *BI Rate*, harga emas, dan harga minyak akan naik, dan bila nilai kurs tukar naik disarankan untuk mengurangi investasi yang dilakukannya. Pada indeks Pefindo 25 investor sebaiknya menambah investasinya bila faktor makroekonomi yang mempengaruhinya akan naik.

Kata kunci : indeks saham, LQ 45, makroekonomi, Pefindo 25, *return* saham.