

## ABSTRAK

Kehadiran pasar modal di Indonesia ditandai dengan banyaknya investor yang mulai menanamkan sahamnya dalam industri *real estate and property*. Semakin pesatnya perkembangan sektor *property* ini diikuti dengan semakin tingginya permintaan akan kebutuhan papan, sehingga membuat para investor *property* membutuhkan dana dari sumber eksternal. Dana dari sumber eksternal dapat diperoleh melalui pasar modal. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh inflasi, suku bunga dan nilai tukar terhadap *Return Saham* industri *real estate and property* di Bursa Efek Indonesia periode 2013 – 2017.

Data diperoleh Statistik Ekonomi dan Keuangan yang diterbitkan Bank Indonesia, ICMD (*Indonesian Capital Market Directory*) dan Saham OK dengan periode waktu tahun 2013 hingga 2017. Jumlah populasi penelitian ini adalah 40 perusahaan. Teknik analisa yang akan dipakai dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai hubungan antara variabel satu dengan variabel yang lain.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel inflasi dan nilai tukar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return Saham*. Sedangkan suku bunga berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham* pada industri *real estate and property*. Hasil penelitian ini diharapkan bahwa variabel inflasi, suku bunga dan nilai tukar, dapat dijadikan pedoman, baik oleh pihak manajemen perusahaan dalam pengelolaan perusahaan, maupun oleh para investor dalam menentukan strategi investasi.

Kata kunci : Inflasi, suku bunga, nilai tukar, *return* saham

## **ABSTRACT**

*Capital market existence in Indonesia is marked with to the number of investor that start inculcate its share in industry real estate and property. Growing fast its sector growth this property is followed with growing request height of board need, until make investors property requires fund from external source. Fund was from external source can be obtained pass by capital market. The objectives of this research to analyze the influence of inflation, interest rate and exchange rate, to stock return of real estate and property industry on Indonesian Stock Exchange in the period of 2013 - 2017.*

*This research using data from Statistical Economics and Finance that published from Indonesian Banking, ICMD (Indonesian Capital Market Directory) and Saham OK Monthly Statistic in the period of 2013-2017. The number of population for this research is 40 companie. Analyze technique to use in this research is multiple linier regression to obtain picture which totally regarding relationship between one variable with other variable.*

*The result of this research shows inflation and exchange rate variables has a negative and significant influence to stock return, in other hand interest rate has a positive and significant influence to stock return on real estate and property industry. This result is expected that inflation, interest rate and exchange rate, variable can be made reference, either by company management and also by investors in determining investment strategy.*

*Keyword : Inflation, interest rate, exchange rate, stock return*