

ABSTRAK

Intan Cah'ayu Mhd Nur. 2019. Pengaruh Likuiditas, Nilai Tukar dan Suku Bunga Terhadap *Return* Saham dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Ketua Komisi : Abdul Hadi Sirat. Anggota Komisi Muhsin N. Bailusy

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh likuiditas, nilai tukar dan suku bunga terhadap *return* saham melalui beta saham. Jumlah sampel dalam penelitian ini sebanyak 103 perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI selama 2012-2017. Alat uji yang digunakan adalah analisis jalur dengan menggunakan *statistical package for social scientists* (SPSS) sebagai alat uji statistik.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial likuiditas berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Namun, nilai tukar dan suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara simultan likuiditas, nilai tukar dan suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Penelitian ini tidak menemukan dukungan untuk likuiditas, nilai tukar dan suku bunga berpengaruh terhadap *return* saham melalui beta saham.

Kata kunci : *Likuiditas, Nilai Tukar, Suku Bunga, Beta Saham dan Return Saham.*

ABSTRACT

Intan Cah'ayu Mhd Nur. 2019. *The Effect of Liquidity, Exchange Rates and Interest Rates on Stock Returns with Stock Beta as an Intervening Variable in Manufacturing Companies listed on the Indonesian Stock Exchange (BEI). Chairman of the Commission : Abdul Hadi Sirat. Commission Member : Muhsin N. Bailusy.*

The purpose of this study was to determine the influence of liquidity, exchange rates and interest rates on stock returns through stock beta. The number of resears samples is 103 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2012 until 2017. The test equipment used is path analysis using statistical package for social scientists (SPSS) as a statistical test tool.

The results showed that liquidity partially has a significant effect on stock returns. However, exchange rates and interest rates have no significant effect on stock returns. Simultaneously liquidity, exchange rates and interest rates do not significantly influence stock returns. This research finds no support for the role of liquidity, exchange rates and interest rates affect stock returns through stock beta.

Keywords: Liquidity, Exchange rates, Interest rates, Stock Beta and Stock Return