

ABSTRAKSI

Yohanes Patris Gandur. Pengaruh Kurs dan Suku Bunga terhadap Return Saham PT. Gudang Garam, Tbk periode 2003-2012. (Dibimbing oleh Bapak Drs. Sapto Jumono, ME).

Tujuan penelitian ini Untuk mengetahui perkembangan Nilai tukar (*Exchange rate* Rp/US\$), dan Suku bunga dan return saham PT. Gudang garam, Tbk dan juga

Untuk mengetahui adanya pengaruh Nilai tukar (*Exchange rate* Rp/US\$) , suku bunga terhadap return saham PT. Gudang garam, Tbk. Metode sampel yang digunakan adalah Purposive sampling dengan periode sampling tahun 2003 – 2012 PT. Gudang Garam, Tbk.

Pengujian yang dilakukan adalah dengan uji normalitas, uji multikolinearitas, uji autokorelasi, uji heterokedastisitas, uji koefisien determinasi, uji t, uji f. Dari pengujian tersebut menunjukkan hasil bahwa perkembangan Nilai tukar (*Exchange rate* Rp/US\$) berpengaruh terhadap return saham PT. Gudang garam, Tbk, Sedangkan suku bunga tidak berpengaruh terhadap return saham PT. Gudang garam, Tbk. Sedangkan dengan menggunakan uji f, variable independen berpengaruh terhadap variable dependen.

Implikasi kebijakan dapat diambil berdasarkan hasil penelitian tentang pengaruh Kurs dan suku bunga deposito terhadap *return* saham PT. Gudang Garam, Tbk.

Return saham sensitif terhadap nilai tukar dengan arah negatif yang menunjukkan perubahan *return* saham akan meningkat jika nilai tukar menurun Appresiasi Dolar terhadap Rupiah.

Return saham sensitif terhadap suku bunga dengan arah negative, tetapi tidak signifikan yang menunjukkan perubahan *return* saham akan mengikuti suku bunga Indonesia.