

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh variabel makroekonomi dalam jangka panjang dan jangka pendek yaitu Produk Domestik Bruto, Nilai Tukar, dan Inflasi terhadap *return* saham dengan menggunakan metode kointegrasi dan *Error Correction Model* pada periode 2004-2018.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah Indeks LQ45 selama periode 2004-2018. Data penelitian ini menggunakan data transaksi triwulan. Penelitian ini menggunakan aplikasi *EViews 9*. Metode analisa data menggunakan Kointegrasi dan Error Correction Model (ECM).

Hasil dari penelitian ini adalah PDB berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, nilai tukar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, dan inflasi berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham dalam jangka pendek. Sedangkan, untuk jangka panjang PDB, nilai tukar dan inflasi berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: Indeks LQ45, Produk Domestik Bruto, Nilai Tukar, Inflasi

