

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh makroekonomi, beta saham, dan *expected return* terhadap index saham dengan harga saham sebagai variabel intervening pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2015-2019. Penelitian ini menggunakan data sekunder. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi panel data. Penelitian ini menggunakan 35 perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dari tahun 2015 hingga 2019 yang dijadikan sampel. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan purposive sampling yaitu penentuan sampel dengan menggunakan kriteria tertentu. Pemrosesan data dilakukan dengan alat SPSS.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) Terdapat pengaruh negatif yang signifikan antara makroekonomi terhadap harga saham. (2) Terdapat pengaruh negatif yang signifikan antara beta saham terhadap harga saham. (3) Terdapat pengaruh negatif yang signifikan antara *expected return* terhadap harga saham. (4) Terdapat pengaruh positif yang tidak signifikan antara makroekonomi terhadap IHSG. (5) Terdapat pengaruh negatif yang signifikan antara beta saham terhadap IHSG. (6) Terdapat pengaruh negatif yang signifikan antara *expected return* terhadap IHSG. (7) Terdapat pengaruh positif yang signifikan antara harga saham terhadap IHSG.

Kata Kunci: Makroekonomi, Beta Saham, *Expected Return*, IHSG dan Harga Saham sebagai variabel Intervening

ABSTRACT

This study aims to determine how much influence the macroeconomics, stock beta, and expected return on stock index with stock prices as an intervening variable in manufacturing companies listed on the IDX in 2015-2019. This study uses secondary data. The method used in this research is panel data regression analysis. This study used 35 manufacturing companies listed on the IDX from 2015 to 2019 which were sampled. The sampling technique in this study used purposive sampling, namely the determination of the sample using certain criteria. Data processing was performed using the SPSS tool.

The results of this study indicate that (1) There is a significant negative effect between macroeconomics on stock prices. (2) There is a significant negative effect between stock beta on stock prices. (3) There is a significant negative effect between expected return on stock prices. (4) There is a positive and insignificant influence between macroeconomics on the IHSG. (5) There is a significant negative effect between stock beta on IHSG. (6) There is a significant negative effect between the expected return on the IHSG. (7) There is a significant positive effect between stock prices on the IHSG.

Keywords: Makroekonomi, Beta Saham, Expected Return, IHSG dan Harga Saham