

ABSTRAK

Pasar modal adalah salah satu alternatif investasi bagi investor yang ingin menginvestasikan dananya. Investasi dapat dilakukan dengan investasi riil dan investasi finansial. Investasi finansial dapat dilakukan secara langsung maupun tidak langsung sedangkan investasi riil sendiri dapat dilakukan dengan membeli aktiva yang diperjualbelikan di pasar modal. Para investor akan melihat apakah keadaan pasar dalam keadaan baik atau buruk. Terdapat beberapa faktor yang dapat mempengaruhi return pasar diantaranya inflasi, kurs dan return saham.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh inflasi, kurs dan return saham terhadap return pasar baik secara simultan maupun parsial. Penelitian dilaksanakan di perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2014 dengan jumlah sample penelitian adalah 10 perusahaan yang dipilih dengan metode *purposive sampling*. Periode pengamatan adalah 4 tahun dengan menggunakan *software* EVIEWS 8 sebagai metode analisis regresi data panel.

Hasil penelitian menunjukkan, bahwa variabel inflasi, kurs dan return saham berpengaruh signifikan terhadap return pasar secara simultan. Secara parsial, variabel inflasi dan kurs berpengaruh signifikan terhadap return pasar. Sedangkan return saham tidak berpengaruh signifikan terhadap return pasar.

Kata kunci: inflasi, kurs, return saham dan return pasar