ABSTRACT

Stock investment in the capital market is one of the most popular investment instruments because there are currently no information restrictions. Changes in internal and external factors will have an impact on the company. The influence of macroeconomic factors will react to fluctuations in stock prices, depending on the commodity. Fluctuations that occur in stocks will require investors to be able to calculate the level of expected returns and actual returns which are commonly called risks. Research on risk premium is quite a lot, but research to find the relationship between macroeconomics to risk premium is still quite difficult to find. Based on this statement, this study will discuss how macroeconomic factors will affect risk premium. The method in this research uses regression analysis assisted by SPSS to test each hypothesis. The results of this study, macroeconomic factors namely the exchange rate and the money supply (M2) have an influence on risk premium.

Keywords: *macroeconomics, actual return, expected return, risk premium, SPSS*

ABSTRAK

Investasi saham di pasar modal merupakan salah satu intrumen investasi yang popular karena saat ini tidak ada lagi batasan-batasan informasi. Perubahan faktor internal maupun eksternal akan memberikan dampak kepada perusahaan. Pengaruh faktor dari makroekonomi akan memberikan reaksi terhadap fluktuasi harga saham, tergantung pada komoditasnya. Fluktuasi yang terjadi pada saham akan menuntut investor untuk dapat memperhitungkan tingkat return harapan dan return aktualnya yang biasa disebut dengan risiko. Penelitian terhadap risk premium sudah cukup banyak, namun penelitian untuk mencari hubungan antara makroekonomi terhadap risk premium masih cukup sulit ditemukan. Berdasarkan uaian tersebut, dalam penelitian ini akan membahas bagaimana faktor-faktor dari makroekonomi akan mempengaruhi risk premium. Metode dalam penelitian menggunakan analisis regresi yang dibantu dengan SPSS untuk menguji masing-masing hipotesis. Hasil dari penelitian ini, faktor makroekonomi yaitu kurs dan jumlah uang yang beredar (M2) memiliki pengaruh terhadap risk premium.

Kata Kunci: makroekonomi, return, return harapan, risk premium