

ABSTRACT

EXCHANGE RATE MODERATES THE EFFECT OF SALES VOLUME AND MARKET CAPITALIZATION ON STOCK RETURNS

*(A Study of LQ45 Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the
2020-2024 Period)*

By:

RINDU REIZA UMAMI

NIM. 223403247

Guide I : Prof., Dr. H. Dedi Kusmayadi, SE., MM.Si.Ak., CA., CRA, CRP.,
ACPA., CPA., CSBA., ASEAN CPA

Guide II : Nisa Noor Wahid, SE., MM

This study aims to examine the conditions of sales volume, market capitalization, exchange rates, and stock returns for LQ45 companies during the 2020–2024 period; the simultaneous and partial effects of sales volume and market capitalization on stock returns for LQ45 companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the same period; and the role of the exchange rate as a moderating variable. A quantitative research method with an associative approach was employed. Purposive sampling was used for sample selection. The study utilized secondary data sourced from company annual reports available on www.idx.id, Yahoo Finance, and Bank Indonesia. Panel data regression analysis and Moderated Regression Analysis (MRA) were used as analytical tools. The results indicate that: (1) Sales volume, market capitalization, exchange rates, and stock returns exhibited varying values throughout the period. (2) Sales volume and market capitalization simultaneously influenced stock returns. (3) Sales volume and market capitalization individually (partially) had a negative effect on stock returns. (4) The exchange rate did not moderate the relationship between sales volume, market capitalization, and stock returns.

Keywords: Sales Volume, Market Capitalization, Exchange Rate, Stock Returns

ABSTRAK

NILAI TUKAR MEMODERASI PENGARUH VOLUME PENJUALAN DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode
2020-2024)

Oleh:

RINDU REIZA UMAMI

NPM. 223403247

Pembimbing I : Prof., Dr.H. Dedi Kusmayadi, SE., MM.Si.Ak., CA., CRA,
CRP., ACPA., CPA., CSBA., ASEAN CPA

Pembimbing II : Nisa Noor Wahid, SE., MM

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Kondisi volume penjualan, kapitalisasi pasar, nilai tukar dan *Return Saham* pada perusahaan LQ45 periode 2020-2024, pengaruh Volume Penjualan dan Kapitalisasi Pasar secara simultan dan parsial terhadap *Return Saham* pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024, serta peran Nilai Tukar sebagai variabel moderasi. Metode penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif dengan pendekatan asosiatif. Pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersumber dari laporan tahunan perusahaan pada website www.idx.id, *yahoo finance* dan Bank Indonesia. Alat analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel dan *Moderated Regression Analysis* (MRA). Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) Volume Penjualan, Kapitalisasi Pasar, Nilai Tukar, dan *Return Saham* memiliki nilai yang bervariasi setiap tahunnya. (2) Volume Penjualan dan Kapitalisasi Pasar secara simultan berpengaruh terhadap *Return Saham*. (3) Volume Penjualan dan Kapitalisasi Pasar secara parsial berpengaruh negatif terhadap *Return Saham*. (4) Nilai Tukar tidak memoderasi hubungan antara Volume Penjualan dan Kapitalisasi Pasar terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci: Volume Penjualan, Kapitalisasi Pasar, Nilai Tukar, *Return Saham*