

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh likuiditas, profitabilitas, dan *leverage* terhadap *return* saham dengan nilai tukar sebagai variabel pemoderasi. Likuiditas diukur dengan *current ratio*, profitabilitas diukur dengan *return on asset*, *leverage* diukur dengan *debt to equity ratio*, *return* saham diukur dengan *return* realisasi, dan nilai tukar diukur dengan kurs tengah.

Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan teknologi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini tidak menggunakan sampel tetapi menggunakan seluruh populasi yang telah diberi kriteria yaitu sebanyak 7 perusahaan Teknologi. Data penelitian diambil selama 5 tahun yaitu tahun 2018-2022, sehingga diperoleh 35 data yang diolah. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi moderasi (*Moderated Regression Analysis*) dengan SPSS 26.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, sedangkan profitabilitas dan *leverage* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Hasil variabel pemoderasi menunjukkan bahwa nilai tukar tidak memoderasi pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap *return* saham, sedangkan nilai tukar memoderasi pengaruh *leverage* terhadap *return* saham.

Kata kunci: likuiditas, profitabilitas, *leverage*, nilai tukar, *return* saham

ABSTRACT

This research aimed to examine the effect of liquidity, profitability, and leverage on the stock return with the exchange rate as the moderated variable. Furthermore, liquidity was measured by Debt to Equity Ratio, stock return was measured by realization return, and the exchange rate was measured by the middle rate.

The research was quantitative. Moreover, the population was Technology companies listed on the Indonesia Stock Exchange. It did not use a sample but used all of the population with determined criteria of 7 Technology companies. Additionally, the data were taken during 5 years of observation (2018-2022). In total, there were 35 observation data. The data analysis technique used Moderated Regression Analysis with SPSS 26.

The result showed that liquidity had a negative and insignificant on stock return. However, both profitability and leverage had a positive and significant effect on stock return. In addition, the result of the moderated variable indicated that the exchange rate did not moderate the effect of liquidity and profitability on stock return. On the other hand, the exchange rate moderated the effect of leverage on stock return.

Keywords: *Liquidity, Profitability, Leverage, Exchange Rate, Stock Return*