

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan hubungan antara beberapa variabel keuangan dengan tingkat keuntungan saham pada kondisi bullish dan kondisi Bearish pada pasar modal Indonesia.

Data yang digunakan adalah harga saham dan laporan keuangan yang didapat dari Jakarta Stock Exchange Statistic (JSX Statistic) tahunan dan Indonesia Capital Market Directory (ICMD) tahun 1999 dan 2000. Sampel yang digunakan adalah 100 saham teraktif.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan model terbaik antara kondisi bullish dan kondisi bearish. Selain itu penelitian ini juga menunjukkan perbedaan kekuatan asosiasi antara kondisi bullish dan kondisi bearish.

Kata Kunci : Tingkat Keuntungan Saham, Kondisi Pasar Bullish, Kondisi Pasar Bearish

*This study investigates the relationship between some variable of financial variable, measured on the bullish market and bearish market with the return of stock in Indonesia Capital Market.*

*Data uses are yearly stock prices and financial data acquired from Jakarta Stock Exchange (JSX) Annually Statistic and Capital Market Book Directory Index, in year 1999 and 2000. Sample in this research consist of 100 most active stocks.*

*The result were that the best model for bullish market appeared to differ from that for bearish market. The result also showed that there is different strength of association of financial ratios and stock return for bullish and bearish market condition.*

*Keywords: Stock return, Bullish Market, Bearish Market.*