

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui variabel-variabel yang mempengaruhi *return* saham perusahaan-perusahaan sektor perdagangan, jasa dan investasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2016. Mengetahui faktor yang mempengaruhi *return* saham membuat investor memiliki dasar yang kuat sebelum mengambil keputusan investasi dan sebagai informasi bagi investor untuk menilai saham yang akan dipilih sebagai portofolio investasinya, sesuai tingkat risiko yang dapat diterima dan tingkat *return* yang diharapkan.

Penelitian dilakukan dengan menggunakan analisis data panel yaitu gabungan data *time series* dan *cross section* untuk menguji pengaruh risiko dan *return*. Variabel dalam penelitian terbagi dua yaitu variabel internal dan variabel eksternal. Variabel internal adalah variabel yang berasal dari lingkungan sekitar perusahaan, sedangkan variabel eksternal adalah variabel dari lingkungan sekitar perusahaan dan tidak berkaitan langsung dengan perusahaan namun diduga memiliki pengaruh terhadap *return* saham perusahaan. Dalam penelitian ini variabel internal yang akan diteliti yaitu beta saham, *size* perusahaan, *book to market equity*. Variabel eksternal perusahaan dalam penelitian ini yaitu tingkat inflasi, tingkat nilai tukar dan tingkat suku bunga.

Hasil penelitian ditemukan bahwa secara simultan variabel dependen berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan sektor perdagangan, jasa dan investasi. Namun hanya variabel nilai tukar dan inflasi yang berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan pengujian secara parsial.

Kata kunci: Return saham, beta, size, book to market equity, inflasi, nilai tukar, suku bunga.

ABSTRACT

This research is conducted to find out which variables that influence stock return of companies which operate in commerce and service sector, also investment registered in Indonesian Stock Exchange from 2013-2016. Finding factors which influence stock return causes investor to have strong base before taking investment decision and as the information for investor to value the stock that will be selected as the investment portfolio as the level of risk that can be accepted and return expected.

This research is conducted by using data panel analysis, which is the combination of time series and cross section data to test the effect of risk and return. The research variable is divided into two, which are internal and external variable. Internal variable is variable which comes from the environment around the company and does not have direct relationship with the company, however, it is assumed to have effect on the company's stock return. In this research, internal variables which will be investigated are stock beta, company's size, and book to market equity. The company's external variables in this research are the rate of inflation, exchange rate and interest.

The research result finds that dependent variable simultaneously influences the stock return of companies which operate in commerce, service and investment sector. However, only variables of exchange rate and inflation that significantly influence the stock return with partial testing.

Keywords: Stock return, beta, size, book to market equity, inflation, exchange rate, interest rate.