

ABSTRACT

Some results of the study, the effect on stock return beta stocks show that beta stocks have an influence on stock returns in emerging capital markets (India and Turkey), in contrast to stock market that has been developed (France, Britain and Germany) show that the effect of stock beta on stock returns is insignificant. Therefore this study aims to analyze the effect of beta shares of stock returns in emerging capital markets in Indonesia Stock Exchange trading day by day.

This study population is the issuer of the issuer included in the category of shares of LQ45 during the observation period from 4 February 2007 to December 2010. With a total of 12 samples obtained from the issuer that is registered in LQ45, consistent during the observation period and who did not do corporat action (Right Issue, Stock Split and Stock Dividend). IDX Data Monthly Statistics obtained from the period February 2007 to December 2010. This study using a simple regression analysis and t test.

From the analysis showed that the predictive capability of (0.556) 55.6% seen from the scoring R Square. This shows that the percentage contribution of the influence of the independent variable on the dependent variable of 55.6%. While the remaining 44.4% of affected or explained by other variables that are not incorporated into this research model. Because the calculated t value (-3541) < t table (2179), then H_0 is rejected. means that there are significant effects that explain the stock beta of stock returns. So in this case can be concluded that 45 LQ beta stocks affect stock returns.

Keywords: Stock Return, Return and Market Beta

ABSTRAK

Beberapa hasil penelitian, pengaruh beta saham terhadap return saham menunjukkan bahwa beta saham memiliki pengaruh terhadap return saham pada pasar modal yang sedang berkembang (India dan Turki), sebaliknya pada pasar modal yang telah maju (Perancis, Inggris dan Jerman) menunjukkan bahwa pengaruh beta saham terhadap return saham adalah insignifikan. Untuk itu penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh beta saham terhadap return saham pada pasar modal yang sedang berkembang di Bursa Efek Indonesia menurut hari hari perdagangan.

Populasi penelitian ini yaitu emiten emiten yang masuk dalam kategori saham saham LQ45 selama 4 periode pengamatan yaitu dari februari 2007 hingga desember 2010. Dengan sample sejumlah 12 yang diperoleh dari emiten yang terdaftar di LQ45, konsisten selama periode pengamatan dan yang tidak melakukan corporat action (Right Issue, Stock Split dan Stock Dividen). Data diperoleh dari IDX Monthly Statistic periode februari 2007 hingga desember 2010. Penelitian ini menggunakan alat analisis regresi sederhana dan uji t.

Dari hasil analisis menunjukkan bahwa dengan kemampuan prediksi sebesar (0,556) 55,6% dilihat dari perolehan angka R Square. Hal ini menunjukkan bahwa persentase sumbangan pengaruh variable independen terhadap variable dependent sebesar 55,6%. Sedangkan sisanya sebesar 44,4% dipengaruhi atau dijelaskan oleh variable lain yang tidak dimasukkan kedalam model penelitian ini. Karena nilai t hitung < t table maka H_0 ditolak. Artinya bahwa ada pengaruh signifikan yang menjelaskan beta saham terhadap return saham. Jadi dalam kasus ini dapat disimpulkan bahwa beta saham LQ 45 berpengaruh terhadap return saham.

Kata kunci: Return Saham, Return Pasar dan Beta