

ABSTRACT

This research aims to examine and analyze the influence of BI Rate, Inflation, and Economic Growth in predicting the company's performance proxied with ROA as well as the impact on stock return. The research data is the annual data for the observation period in the period of 5 years ie 2011-2015 in the company consistent listings carried out in LQ 45 Index Indonesia Stock Exchange. The kind of this research is descriptive research with statistical approach. Samples were selected using purposive sampling method. The population in this study are all companies listed in teh LQ 45 Index during 2011-2015. Out of 81 company population, 21 samples were obtained with sample criterias. The method of analysis used in this research is panel data and measruement of direct or indirect effect. The research results showed that BI rate and Inflation significantly negatively affect the ROA, while Economic Growth has a positive impact but insignificant. ROA and BI Rate have positive and significant on Stock Return, Inflation has significant negative effect, while Economic Growth has insignificant negative effect on Stock Return. The examination of direct and indirect effect showed that ROA as intervening variable could be considered to measure the influence of BI Rate and Inflation to Stock Return.

Keyword: BI Rate, Inflation, Economic Growth, GDP, ROA, Stock Return.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *BI Rate*, Inflasi, dan Pertumbuhan Ekonomi dalam memprediksi kinerja perusahaan yang diproksi dengan ROA serta dampaknya terhadap *Return Saham*. Data penelitian merupakan data tahunan untuk periode observasi dalam kurun waktu selama 5 tahun yaitu tahun 2011-2015 pada perusahaan yang konsisten *listing* dalam Indeks LQ 45 Bursa Efek Indonesia. Jenis penelitian ini adalah penelitian deskriptif dan pendekatan secara statistik. Metode sampling yang digunakan adalah *purposive sampling*. Populasi pada penelitian ini adalah semua perusahaan yang masuk dalam daftar Indeks LQ 45 selama tahun 2011-2015. Dari 81 populasi perusahaan, diperoleh 21 sampel perusahaan yang sesuai dengan kriteria sampel. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah data panel dan pengukuran pengaruh langsung maupun tidak langsung. Hasil penelitian menunjukkan *BI Rate* dan Inflasi berpengaruh negatif secara signifikan terhadap ROA, sedangkan Pertumbuhan Ekonomi berpengaruh positif tidak signifikan terhadap ROA. ROA dan *BI Rate* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, inflasi berpengaruh negatif signifikan, sedangkan pertumbuhan ekonomi berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *Return Saham*. Pengujian pengaruh langsung dan tidak langsung menunjukkan bahwa variabel ROA dapat dipertimbangkan sebagai variabel *intervening* dalam mengukur pengaruh *BI Rate* dan Inflasi terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci: *BI Rate*, Inflasi, Pertumbuhan Ekonomi, GDP, ROA, *Return Saham*.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA