

## ABSTRACT

*This research aims to analyze the effect of fundamental factors and macro economics to stock return of infrastructure company on Indonesia Stock Exchange (IDX) at 2012-2015. The fundamental analysis used in this study are the financial ratio DER, EPS and TATO while macro economics analysis using the interest rate and inflation rate. The sampling method used was purposive sampling method. The sample in this research was 22 infrastructure companies that publish audited annual financial statements from 2012 to 2015. Hypothesis testing is done by using multiple linear regression analysis. The results showed that simultaneously DER, EPS, TATO, interest rate and inflation rate have a significant influence on stock return. Partially only EPS and inflation rate have a positif influence dan significant on stock return, while other DER, TATO and interest rate had no significant effect on stock returns on infrastructure company in IDX. Conclusions of this research that the EPS and inflation rate had critical roles in changes of stock return.*

**Keywords:** *stock return, fundamental factors and macro economics.*



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor fundamental dan makro ekonomi terhadap *return* saham perusahaan sektor infrastruktur, utilitas dan transportasi di BEI periode 2012-2015. Analisis fundamental yang digunakan dalam penelitian ini adalah rasio keuangan yang terdiri dari DER, EPS dan TATO sedangkan makro ekonomi menggunakan tingkat suku bunga dan tingkat inflasi. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling* dengan jumlah 22 emiten sektor infrastruktur, utilitas dan transportasi yang mempublikasikan laporan keuangan tahunan yang diaudit dari tahun 2012-2015. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan DER, EPS, TATO, tingkat suku bunga dan tingkat inflasi berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara parsial, hanya EPS dan tingkat inflasi memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, sedangkan faktor fundamental yang lain DER, PER dan tingkat suku bunga berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham. Kesimpulan dari hasil penelitian ini bahwa EPS dan tingkat inflasi merupakan faktor yang sangat berperan dalam perubahan *return* saham.

**Kata Kunci :** *return* saham, faktor fundamental dan makro ekonomi.

