

## ABSTRAK

Investasi di pasar saham Indonesia merupakan pilihan investasi yang semakin menarik bagi investor. Nilai kapitalisasi pasar saham sudah melampaui dana pihak ketiga di bank pada tahun 2007 dan 2009. Sektor yang paling tinggi indeks nya di Bursa Efek Indonesia (BEI), adalah sektor pertambangan. Perusahaan batubara di Indonesia berkembang pesat dan mendominasi emiten sektor pertambangan di BEI. Indeks sektor pertambangan sudah cukup lama mencapai nilai yang tertinggi dibanding sektor lainnya di BEI, dan yang menjadi penggerak utamanya adalah emiten batubara. Penyebab tumbuhnya perusahaan batubara terutama karena komoditi tersebut merupakan sumber energi penting yang paling siap sebagai pengganti minyak bumi yang semakin langka dan mahal.

Maksud dari penelitian ini adalah untuk mendapatkan bukti empiris tentang besarnya pengaruh beberapa faktor yang menurut teori atau hasil penelitian terdahulu berpengaruh terhadap *return* saham, khususnya terhadap saham batubara. Dalam penelitian ini dipilih 3 variabel bebas yang diperkirakan cukup berpengaruh terhadap *return* saham batubara yaitu perubahan pada *Price Earning Ratio (PER)*, risiko pasar dan harga minyak mentah internasional. Penelitian ini ingin mengetahui apakah ketiga variabel tersebut berpengaruh secara bersama-sama atau secara individual terhadap *return* saham batubara sebagai variabel terikat. Saham yang diteliti terdiri dari 5 emiten batubara terbesar di BEI yang dapat dianggap sebagai representasi seluruh emiten batubara di bursa tersebut.

Penelitian ini merupakan penelitian kausal beberapa variabel yang pemilihan sampel datanya dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Periode pengambilan data dilakukan selama 5 triwulan yaitu mulai Triwulan-1 2009 sampai dengan Triwulan-1 2010.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa semua variabel bebas secara simultan cukup berpengaruh terhadap *return* saham emiten batubara, tetapi secara parsial hanya rasio pasar *PER* yang terbukti secara nyata signifikan berpengaruh terhadap *return* saham batubara tersebut.

Berdasarkan persamaan regresi linier berganda yang dihasilkan oleh penelitian ini dapat diperkirakan bahwa perubahan pada *PER* dan harga minyak mentah internasional akan cukup kuat berpengaruh terhadap *return* saham emiten batubara di BEI.

**Kata Kunci:** *Return* saham, *Price Earning Ratio*, risiko sistematis dan harga minyak mentah