

ABSTRACT

This study aimed to examine the effect of credit risk as measured non-performing loan (NPL), liquidity risk, as measured by loan to deposit ratio (LDR), interest rate risk, as measured by GAP, exchange rate risk is measured by NOP (Net Open Position) on stock returns and profitability as measured by return on equity (ROE) as a variable intervening in the foreign exchange bank listed on the Indonesian stock Exchange (BEI) in the period 2009-2013. The population of this study is all foreign exchange bank which is listed on the indonesia stock exchange the period 2009-2013. This research using design causal research. Sample research technique using purposive sampling method obtained a total of 18 foreign exchange bank sample. Technique analysis using path analysis. The results of the analysis showed NPL, LDR and Gap affect return stock. However the rest of the risk was not mediated by profitability (ROE) in their influence on the return.

Keywords: ROE, credit risk, liquidity risk, interest rate risk, exchange rate risk and stock returns.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh risiko kredit yang diukur *Non Performing Loan* (NPL), risiko likuiditas yang diukur dengan *Loan to Deposit Ratio* (LDR), risiko suku bunga yang diukur dengan GAP, risiko nilai tukar yang diukur dengan PDN (Posisi Devisa Neto) terhadap *return* saham dan profitabilitas yang diukur dengan *Return On Equity* (ROE) sebagai *variable intervening* pada perusahaan bank devisa yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009-2013. Penelitian ini menggunakan Desain penelitian kausal. Populasi penelitian ini adalah semua bank devisa yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2013. Teknik penelitian sampel menggunakan metode *purposive sampling* diperoleh sampel sebanyak 18 bank devisa. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang berasal dari Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis menggunakan *path analysis*. Hasil analisis menunjukkan NPL, LDR dan GAP mempengaruhi *return* saham. Namun seluruh risiko tersebut tidak dimediasi oleh profitabilitas (ROE) dalam pengaruhnya terhadap *return*.

Kata Kunci : ROE, risiko kredit, risiko likuiditas, risiko suku bunga, risiko nilai tukar dan *return* saham.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA