

ABSTRACT

This study aims to find empirical evidence of the influence of fundamental factors and macroeconomic factors on stock return. In this research fundamental factor represented through the company's financial ratios as measured from the Earning Per Share (EPS) and Return On Assets (ROA). In this research macro economic factor represented by Inflation, Interest Rate (SBI) and Exchange Rate.

The population in this research is manufacture companies listed on Indonesia Stock Exchange (BEI). The samples was selected with purposive based on the availability and completeness of financial reporting on period 2007 to 2009 with a sample size of 186 companies. Stock return is measured based on stock price March and April. Inflation, interest rate dan exchange rate are measured based on monthly data of March, because the financial statement will publish at latest 90 days since the book ends. Analysis of data used approach Multiple Linear Regression with significance 5%.

The result shows that this research have Adjusted R Square is 0,101, F is 6,178, significance 0,000. This result shows that EPS, ROA, Inflation, Interest Rates and Exchange Rate have significant impact on the stock return period 2007 to 2009. Partially, ROA and Exchange Rate have positive impact on the stock return, while Interest Rate has a negative impact on the stock return

Key words: Stock Return, EPS, ROA, Inflation, Interest Rates and Exchange Rate.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menemukan bukti empiris pengaruh faktor fundamental dan faktor ekonomi makro terhadap *return* saham. Faktor fundamental diwakilkan oleh *Earning Per Share* (EPS) dan *Return On Assets* (ROA), sedangkan faktor ekonomi makro oleh Inflasi, Suku Bunga dan Kurs.

Populasi penelitian adalah emiten sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sampel dipilih secara purposive berdasarkan ketersediaan dan kelengkapan laporan keuangan periode 2007 sampai dengan 2009 dengan jumlah sampel 186 perusahaan. *Return* saham diukur berdasarkan harga saham maret dan april. Variabel inflasi, suku bunga dan kurs diukur berdasarkan data bulanan maret, berdasarkan pertimbangan bahwa laporan keuangan paling lambat terbit 90 hari sejak tahun buku berakhir. Analisis data yang digunakan dengan pendekatan regresi linier berganda dengan tingkat signifikan 5%.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa hasil *Adjusted R Square* sebesar 0,101, Uji F sebesar 6,178, signifikansi 0,000. Hasil ini menunjukkan bahwa secara simultan terdapat pengaruh signifikan EPS, ROA, Inflasi, SBI dan Kurs terhadap *Return* Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada periode 2007 sampai dengan 2009. Secara parsial hanya ROA dan Kurs berpengaruh positif terhadap *return* saham dan SBI berpengaruh negatif terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Return* Saham, Inflasi, Suku Bunga, Kurs, ROA dan EPS

MERCU BUANA