

ABSTRAK

Nilai suatu perusahaan dapat diukur berdasarkan *return* saham yang dihasilkan oleh suatu perusahaan. *Return* saham merupakan imbal hasil yang diberikan perusahaan *go public* terhadap investor yang telah melakukan investasi pada perusahaan tersebut. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh profitabilitas dan variabel makroekonomi yang meliputi inflasi, tingkat suku bunga, dan kurs terhadap *return* saham perusahaan perbankan dan lembaga keuangan yang terdaftar di BEI tahun 2009-2012. Jumlah perusahaan yang diteliti sebanyak 34 perusahaan. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *non probability sampling*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *return* saham perusahaan perbankan dan lembaga keuangan dapat dipengaruhi oleh profitabilitas dan kurs. Profitabilitas dan kurs masing-masing berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa tingkat suku bunga dan inflasi tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Hal ini dikarenakan tingkat inflasi di Indonesia bukan termasuk tingkat inflasi yang tinggi dan juga investor di Indonesia merupakan investor yang suka melakukan aksi *profit taking* jangka pendek dengan harapan mendapat *profit* yang lebih besar ketika berinvestasi di saham daripada investasi di bank.

Kata kunci : *return* saham, variabel makroekonomi, tingkat suku bunga, dan inflasi.

ABSTRACT

The value of a company can be measured by stock return generated by a company . Stock return is the yield given by go public companies to the investors who have invested in the company . The purpose of this study was to analyze the effect of profitability and macroeconomic variables include inflation , interest rates, and exchange rates on stock returns of banking companies and financial institutions listed on the Stock Exchange in 2009-2012. The number of companies studied as many as 34 companies. The sampling technique used was non-probability sampling *non probability sampling*.

The results showed that the stock returns of banking companies and financial institutions may be affected by profitability and the exchange rate .The results also showed that the level of interest rates and inflation have no effect on stock returns . This is because the inflation rate in Indonesia is not among the high inflation rate and also investors in Indonesia are the type of investor who like to do short-term profit taking in order to get a bigger profits when investing in stocks market rather than investing in the bank.

Keywords: stock returns, macroeconomic variables, interest rates, and inflation.