

ABSTRAK

MARIO KRISANTONO WANGSASAPUTRA. Analisis Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Terhadap *Return* Saham Perusahaan Dalam Indeks LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia. (dibimbing oleh Dihin Septyanto, ME)

Indeks harga saham adalah salah satu indikator yang menunjukkan pergerakan harga saham. Indeks ini berfungsi sebagai indikator trend pasar, artinya pergerakan indeks menggambarkan kondisi pasar. Pergerakan indeks menjadi indikator penting bagi para investor untuk menentukan apakah mereka akan menjual, menahan atau membeli saham. Berdasarkan survey yang dilakukan Totok Sugiharto dan Roy Sembel, terdapat beberapa alasan bagi investor untuk memilih saham yang tergabung dalam indeks LQ 45 antara lain karena *fund manager* melihat nilai masa depan saham LQ 45, keuntungan jangka pendek yang dapat dinikmati, nilai kapitalisasi dari saham jenis ini yang tergolong besar, hasil dividen yang memuaskan, serta adanya volatilitas harga yang wajar dan juga likuiditas yang baik dari saham-saham LQ 45.

Tujuan penelitian ini adalah menganalisis pengaruh perubahan EPS dan ROE sebagai faktor internal dan perubahan tingkat bunga SBI dan nilai tukar rupiah terhadap *return* saham perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2005 sampai dengan tahun 2007.

Dalam penelitian ini penulis menggunakan regresi linear berganda untuk menganalisis pengaruh EPS, ROE, SBI dan Nilai tukar rupiah sebagai variabel dependen dan *return* saham LQ-45 sebagai variabel dependen. Analisis pengaruh dilakukan secara simultan maupun secara parsial.

Hasil analisis menunjukkan bahwa analisis secara simultan (uji-F) menunjukkan EPS, ROE, SBI dan nilai tukar rupiah berpengaruh signifikan terhadap *return* saham LQ-45 sebesar 0.479 (48%) dan sebesar 0.521 (52%) dipengaruhi faktor lain diluar model. Secara parsial ROE dan SBI berpengaruh signifikan terhadap *return* saham LQ-45 sedangkan EPS dan nilai tukar rupiah tidak berpengaruh signifikan.

Abstract

Mario Krisantono Wangsasaputra. *Analysis of the influence of internal factors and external factors on stock return in LQ-45 at Indonesia Stocks Exchange.* (guided by Dihin Septyanto, ME)

Stocks price index is not only as indicator to be shown change in stock price but also as indicator of market trend, its mean market index volatility as market condition description. Market index volatility is also as a major indicator in decision to sell, to suspend and to buy of stocks. Based on Totok Sugiharto and Roy Sembel survey, so many reasons for investors to choose LQ-45 stocks, there are LQ-45 future value, short term return, capitalization, dividend and fair in volatility and liquidity.

The aimed of this research is to analyzed of the influence of the EPS and ROE as internal factors and SBI rate and IDR exchange rate as external factors to stock return in LQ-45 at Indonesia stocks exchange in 2005-2007 period.

In this research used compound linear regression to analyze the influence of EPS, ROE, SBI and IDR rate as independent variable and stocks return in LQ-45 as dependent variable. The analyzed used partial and simultan method.

The result of simultan analysis (f-test) shows that EPS, ROE, SBI and exchange rate are significant to stock return in LQ 45 by 0.479 (48%) and 0.521 (52%) regarded by other factor model. Partially ROE and SBI having for significant to stock return mean while EPS and exchange rate is not significant ascendants.