

ABSTRAK

Catur Sulistya W. *Pengaruh Return Pasar, Size, Bid-Ask Spread, Return on Equity dan Suku Bunga SBI terhadap Return Saham pada Saham-Saham Aktif di Bursa Efek Indonesia*. (Pembimbing Dihin Septyanto, SE, ME).

Tujuan penelitian ini dibuat untuk (1) untuk mengungkap bukti secara empiris bagaimana *return pasar, size, bid-ask spread*, faktor fundamental yang diwakili oleh *return on equity* dan suku bunga SBI mempengaruhi *return saham* pada saham-saham aktif di Bursa Efek Indonesia (BEI); (2) untuk menganalisis variabel-variabel manakah yang paling berpengaruh dan lebih kuat menjelaskan *return saham* pada saham-saham aktif di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda, untuk melihat hubungan antar variabel bebas dan variabel tidak bebas melalui uji multikolinieritas, uji heteroskedasitas, dan uji otokorelasi. Sedangkan uji hipotesanya menggunakan (1) uji statistik-F (ANOVA) yaitu untuk melihat pengaruh seluruh variabel independen secara simultan terhadap variabel dependen; (2) uji statistik-t yaitu untuk melihat seberapa jauh pengaruh satu variabel independen secara individual dalam menerangkan variabel dependen.

Hasil menunjukkan secara simultan bahwa kelima variabel independen yaitu *return pasar, size, bid-ask spread, ROE* dan *SBI* berpengaruh signifikan terhadap *return saham*. Kemampuan variabel independen tersebut menjelaskan variabilitas *return saham* cukup kuat, yang ditunjukkan oleh nilai koefisien korelasi sebesar 75,9% dengan nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 57,5%. Secara parsial hasil menunjukkan hanya *return pasar* dan *return on equity* secara signifikan berpengaruh positif terhadap *return saham* dengan nilai signifikansi 0,000. Dapat diartikan bahwa *return pasar* mencerminkan kondisi bursa saham di BEI yang berarti saham-saham aktif lebih responsive memberikan harapan. Sedangkan ROE sebagai indikator prospek perusahaan merupakan rasio yang cukup penting karena mencerminkan efisiensi dan efektivitas perusahaan dalam mendapatkan laba bersih berdasarkan jumlah modal yang tersedia, berdasarkan hal itu pasar merespon positif atas profit.

Bagi calon investor yang akan membeli saham-saham suatu perusahaan dalam proses pengambilan keputusan investasi pada saham-saham aktif di Bursa Efek Indonesia (BEI), perlu mempertimbangkan faktor *return pasar* dan *return on equity*.

ABSTRACT

Catur Sulistya W. *The Influence of Market Return, Size, Bid-ask Spread, Return on Equity and External Factor on Return of Share at the Active Stocks in Indonesia Stock Exchange (ISX)*. (Under the supervision of Dihin Septyanto, SE, ME).

The purpose of this research are (1) to revealing an empirical evidence that market return, size, bid-ask spread, factor of fundamental which is showed by return on equity and also external factor which is showed by interest rate of SBI are influence on return of share at the active stocks in Indonesia Stock Exchange (ISX); (2) to analyze which variables are having effect and most stronger on return of shares at the active stocks in Indonesia Stock Exchange (ISX).

The method used of this research is the multiple regression analysis, to examine the relations between dependent variable and independent variables through multicollinearity, heteroscedasticity and autocorrelation. Also, there is the validity testing of the hypothesis which are (1) statistic-F (ANOVA) to see the simultaneously influence of entire independent variables against dependent variables; (2) statistic-t to see how far the influence of one independent variable individually in explaining dependent variable.

The result indicated that all of independent variable simultaneously had significant influence on return of share. This ability of independent variables explains that return of share variability has enough strength that showed by value of correlation coefficients 75.9% with value of determination (R^2) 57.5%. This result indicated as partial that only market return and return on equity significantly have positive influence to stock return with value of significant 0.000. It mean, the market return mirrored the condition in stock exchange at BEI that active stocks are more responsive give opportunity. Return o Equity as future chances of business indicator is important ratio because it can show efficiency and effectively to get net income base on equity, so it means market had positive respond by profit.

Investor candidate who will buy the company stock in course of decision making of investment at the active stock in Indonesia Stock Exchange (ISX), it is necessary to consider market return and return on equity factor.