ABSTRAK

ANALISIS *RETURN* SAHAM SEKTOR PROPERTI DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2009-2013 MENGGUNAKAN MODEL *ARBITRAGE PRICING THEORY* (APT)

Oleh

Dimas Hendriyanto

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis *return* saham sektor properti di Bursa Efek Indonesia (BEI) menggunakan model *Arbitrage Pricing Theory* (APT) selama periode 2009-2013. Penelitian ini menggunakan lima variabel prediksi yang terdiri dari tiga variabel makro ekonomi sebagai variabel independen yaitu suku bunga Bank Indonesia (BI *rate*), kurs valuta asing (USD), dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), serta dua rasio keuangan sebagai variabel kontrol yaitu *Return on Assets* (ROA), dan *Debt to Equity Ratio* (DER). Dengan menggunakan metode *Panel Least Squares* (PLS), kelima variabel tersebut diuji pengaruhnya terhadap *return* 9 saham sektor properti yang menjadi sampel penelitian. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel penelitian yang digunakan mampu menjelaskan *return* saham sektor properti sebesar 21.1%. Terdapat dua variabel independen yang secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *return* saham sektor properti, yaitu suku bunga Bank Indonesia (BI *rate*) dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada taraf 1%. Hasil penghitungan *return* harapan menggunakan model *Arbitrage Pricing Theory* (APT) dengan menggunakan variabel prediksi yang ada dalam penelitian ini yaitu sebesar 0.09%.

Kata Kunci : *Return* Saham, Makro Ekonomi, Rasio Keuangan, *Arbitrage Pricing Theory* (APT)