

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH FAKTOR EKSTERNAL DAN INTERNAL PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM

Oleh

PUNGKI HARTANDI

Kehadiran pasar modal di Indonesia ditandai dengan banyaknya investor yang mulai menanamkan sahamnya dalam industri *real estate and property*. Semakin pesatnya perkembangan sektor *property* ini diikuti dengan semakin tingginya permintaan kebutuhan papan, sehingga membuat para investor *property* membutuhkan dana dari sumber eksternal. Dana dari sumber eksternal dapat diperoleh melalui pasar modal. Penelitian ini bertujuan untuk menyediakan bukti empiris pengaruh nilai tukar, inflasi, *Return on Asset (ROA)* dan *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap *return* saham industri *real estate and property* yang *listed* di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2012.

Data diperoleh di Statistik Ekonomi dan Keuangan yang diterbitkan Bank Indonesia, *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)* dan IDX dengan periode waktu tahun 2009 hingga 2012. Jumlah populasi penelitian ini adalah 41 perusahaan dan jumlah sampel sebanyak 30 perusahaan dengan melewati tahap *purposive sample*. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear berganda untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai hubungan variabel satu dengan variabel yang lain.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel nilai tukar, inflasi dan *Debt to Equity ratio (DER)* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan *Return on Asset (ROA)* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham pada industri *real estate and property*. Hasil penelitian ini diharapkan bahwa variabel nilai tukar, inflasi, *Return on Asset (ROA)* dan *Debt to Equity Ratio (DER)* dapat dijadikan pedoman oleh pihak manajemen perusahaan dalam pengelolaan perusahaan, maupun oleh para investor dalam menentukan strategi investasi.

Kata kunci : Nilai tukar, Inflasi, *Return on Asset (ROA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)* dan *Return Saham*.