

ABSTRACT

INFLUENCE OF FINANCIAL INDICATORS ON BENJAMIN GRAHAM'S PERSPECTIVE ON STOCK PERFORMANCE IN COMPANIES LISTED ON THE LQ45 INDEX ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE 2018-2020

By

XAVIER FAIRUZ IBRAHIM

This research aims to investigate the impact of financial indicators based on Benjamin Graham's criteria on stock performance during the Covid-19 pandemic and the phenomenon of a surge in new domestic investors in 2020. The research sample was obtained using purposive sampling. The research used partial significance test method for hypothesis testing, while for additional analysis, the research used the dichotomy method with Guttman scale. The variables used include Earnings Per Share (EPS), Price to Book Value (PBV), Price Earnings Ratio (PER), Return On Equity (ROE), Current Ratio (CR), and Debt to Equity Ratio (DER) as independent variables; stock price and trading volume activity as dependent variables; and company size as a control variable. The data is obtained from a 3rd party, namely Tradingview.com.

The results of this study show that EPS is significantly positively related to stock price, while PBV, PER, ROE, and CR are positively related to stock price but not significantly, and DER is significantly negatively related to stock price. EPS is not significantly related to trading volume activity, while PBV, PER, ROE, and CR are significantly positively related to trading volume activity, and DER is significantly negatively related to trading volume activity. Furthermore, the additional analysis concludes that Benjamin Graham's financial indicator criteria are useful in the Indonesian stock market, and most companies with financial indicators that meet the criteria experience an increase in stock price.

Keywords: Financial Indicators, Benjamin Graham, Stock Performance

ABSTRAK

PENGARUH INDIKATOR KEUANGAN PADA *BENJAMIN GRAHAM'S PERSPECTIVE* TERHADAP KINERJA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA 2018-2020

Oleh

XAVIER FAIRUZ IBRAHIM

Penelitian ini bertujuan untuk menginvestigasi bagaimana pengaruh indikator keuangan sesuai kriteria Benjamin Graham terhadap kinerja saham yang berfokus pada masa pandemi Covid-19 dan fenomena lonjakan jumlah investor domestik baru pada tahun 2020. Sampel penelitian ini diperoleh dengan menggunakan *purposive sampling*. Pada pengujian hipotesis, penelitian ini menggunakan metode uji signifikansi parsial, sedangkan pada analisis tambahan, penelitian ini menggunakan metode dikotomi dengan skala guttman. Variabel yang digunakan antara lain *Earnings Per Share* (EPS), *Price to Book Value* (PBV), *Price Earnings Ratio* (PER), *Return On Equity* (ROE), *Current Ratio* (CR), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) sebagai variabel independen; harga saham dan volume perdagangan saham sebagai variabel dependen; serta ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol. Data diperoleh dari pihak ke-3, yaitu Tradingview.com.

Hasil dari penelitian ini antara lain yaitu, EPS teridentifikasi berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham; PBV; PER; ROE; dan CR teridentifikasi berpengaruh positif tidak signifikan terhadap harga saham; serta DER teridentifikasi berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham, EPS teridentifikasi berpengaruh positif tidak signifikan terhadap volume perdagangan saham; PBV; PER; ROE; CR teridentifikasi berpengaruh positif signifikan terhadap volume perdagangan saham; serta DER teridentifikasi berpengaruh negatif signifikan terhadap volume perdagangan saham. Selanjutnya, pada analisis tambahan didapatkan kesimpulan bahwa kriteria indikator keuangan yang digunakan Benjamin Graham cukup baik digunakan di pasar saham Indonesia. Selain itu, sebagian besar perusahaan yang memiliki indikator keuangan yang sesuai kriteria Benjamin Graham mengalami peningkatan harga saham.

Kata Kunci: Indikator Keuangan, Benjamin Graham, Kinerja Saham