

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF PROFITABILITY AND THREE FACTORS MODEL FAMA & FRENCH ON STOCK RETURN IN THE BANKING SECTOR IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE PERIOD 2008-2011 (PRACTICE MULTIFACTOR MODEL IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE)

By

ELIS YULIANTI

For investors, investing in the stock market fraught with risk. Return is a factor that motivate investor to invest and also investor get reward for the courage to risk the investment. There is some analysis to determine the return including by using fundamental analysis such as financial ratios and three factors model by Fama & French. This study aim to determine the influence of probability and three factors model on stock return in the Banking Sector in Indonesian Stock Exchange period 2008-2011 with practice multifactor model in Indonesian Stock Exchange.

Population which is the object of this research are listed banking companies in Indonesian Stock Exchange period 2008-2011. The sample used in this study were 26 banks taken by purposive sampling. Analysis technique used are multiple regression, t-statistic test, and f-statistic test.

Based on the results of the analysis about the influence Return On Asset (ROA), Net Interest Margin (NIM), Beta Market (Rm-Rf), Size (SMB), and Book To Market Ratio (HML) on Stock Return in the Banking Sector in Indonesian Stock Exchange period 2008-2011, with significance level $\alpha=10\%$ showed that simultaneously variables ROA, NIM, Beta (Rm-Rf), Size (SMB), Book To Market Ratio (HML) significant effect on stock return. While partially variable ROA is not significant and negative effect on stock return, variable NIM positive and significant effect on stock return, variable HML, (Rm-Rf) and SMB negative and significant effect on stock return. The predictive capability of the five variables on stock return of 20,8%.

The results of this study indicate that investors in the Banking Sector period 2008-2011 more consider factors such as NIM, Beta market, Size, and Book To Market Ratio to predicting stock return.

Keyword: Return On Asset, Net Interest Margin, Beta Market, Size,
Book To Market Ratio

ABSTRAK

PENGARUH PROFITABILITAS DAN MODEL TIGA FAKTOR FAMA & FRENCH TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2008-2011 (PENERAPAN MODEL MULTIFAKTOR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Oleh

ELIS YULIANTI

Bagi Investor, melakukan investasi di pasar modal penuh dengan risiko. *Return* merupakan salah satu faktor yang memotivasi investor berinvestasi dan juga merupakan imbalan atas keberanian investor menanggung risiko atas investasi yang dilakukannya. Terdapat beberapa analisis untuk menentukan *return* antara lain dengan menggunakan analisis fundamental seperti rasio-rasio keuangan dan model tiga faktor yang dikemukakan oleh Fama & French. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas dan model tiga faktor terhadap *return* saham sektor perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2008-2011 dengan menerapkan model multifaktor di BEI.

Populasi yang menjadi objek dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2008-2011. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 26 bank yang diambil secara *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda, uji F dan uji t.

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan mengenai pengaruh ROA, NIM, *beta* ($R_m - R_f$), *size* (SMB) dan *book to market ratio* (HML) terhadap *return* saham sektor perbankan di BEI tahun 2008-2011, dengan menggunakan $\alpha = 10\%$ menunjukkan bahwa secara bersama-sama (simultan) variabel ROA, NIM, *beta* ($R_m - R_f$), *size* (SMB) dan *book to market ratio* (HML) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan secara parsial menunjukkan bahwa variabel ROA berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, variabel NIM berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, variabel HML, ($R_m - R_f$) dan SMB berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Kemampuan prediksi kelima variabel tersebut terhadap *return* saham sebesar 20,8%. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa investor saham pada sektor perbankan pada tahun 2008-2011 lebih mempertimbangkan faktor NIM, *beta* pasar, *size* dan *book to market ratio* dalam memprediksi *return* saham.

Kata Kunci: *Return On Asset, Net Interest Margin, Beta pasar, Size, Book To Market Ratio*

