

## ABSTRAKSI

Return Saham merupakan suatu bentuk imbalan setelah melakukan investasi yang sangat berperan penting dalam mempengaruhi keputusan investor. Sebagian besar investor tertarik untuk menginvestasikan dananya pada suatu perusahaan tertentu dengan memiliki tujuan utama yaitu mendapatkan Return dari apa yang telah diinvestasikan. Investor akan cenderung memilih perusahaan yang memberikan Return yang lebih tinggi.

Karena alasan tersebut, maka investor akan membutuhkan suatu pengukuran yang akurat mengenai prediksi Return yang akan diperoleh di masa yang akan datang yaitu salah satunya dengan menggunakan Price Earning Ratio (PER) dan Price Book Value (PBV). Informasi ini dapat digunakan oleh investor dalam pengambilan keputusan ekonomi yang tepat.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh Price Earning Ratio (PER) dan Price Book Value (PBV) terhadap Return Saham. Dalam penelitian ini, menggunakan 130 sampel perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan periode pengamatan 5 tahun mulai tahun 2004 sampai dengan tahun 2008.

Dengan menggunakan bantuan program SPSS 13.0, penulis melakukan uji t dan uji F. Dari hasil tersebut menunjukkan bahwa untuk secara parsial, PER dan PBV tidak terdapat pengaruh yang signifikan terhadap Return Saham. Hal ini dikarenakan adanya faktor lain yang mempengaruhi Return seperti faktor ekonomi yaitu krisis global dan inflasi. Tetapi dengan menggunakan uji secara simultan, terdapat pengaruh yang signifikan. Hal ini sesuai dengan penelitian Ou and Penman (1989).

Kata kunci : *Price Earning Ratio, Price Book Value, dan Return Saham*