

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN MAKRO EKONOMI TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA INDEKS KOMPAS-100
PERIODE JANUARI 2015-DESEMBER 2018**

Aprilia Setiadi Lukas

Manajemen

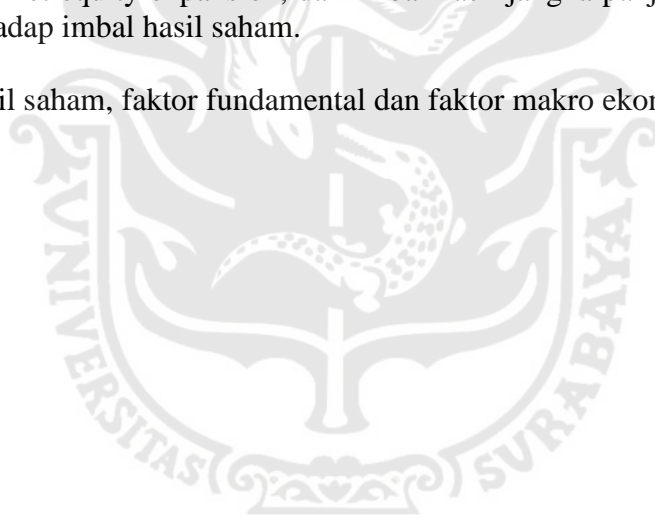
Dr. Werner Ria Murhadi, S.E., M.M., CSA.

Arif Herlambang, S.Si., M.Si.,CRP.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh faktor fundamental dan makro ekonomi terhadap imbal hasil saham perusahaan pada Indeks Kompas-100 selama periode 2015-2018. Untuk melakukan analisis data, penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode regresi linear berganda. Sampel pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar pada Indeks Kompas-100 periode Agustus 2020-Januari 2021 selama periode penelitian yaitu 2015-2018. Hasil penelitian menyatakan bahwa variabel imbal hasil dividen, rasio harga-laba, varians pengembalian saham memiliki pengaruh positif signifikan terhadap imbal hasil saham. Inflasi dan default return spread tidak memiliki pengaruh terhadap imbal hasil saham. Rasio book-to-market, net equity expansion, dan imbal hasil jangka panjang memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap imbal hasil saham.

Kata Kunci: imbal hasil saham, faktor fundamental dan faktor makro ekonomi



**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN MAKRO EKONOMI TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA INDEKS KOMPAS-100
PERIODE JANUARI 2015-DESEMBER 2018**

Aprilia Setiadi Lukas

Manajemen

Dr. Werner Ria Murhadi, S.E., M.M., CSA.

Arif Herlambang, S.Si., M.Si.,CRP.

ABSTRACT

This study aims to examine the influence of fundamental and macroeconomic factors on the returns on shares of companies on the Kompas-100 Index during the period 2015-2018. To perform data analysis, this study used a quantitative approach with multiple linear regression methods. The samples in this study were all companies listed on the Kompas-100 Index for the period August 2020-January 2021 during the study period, namely 2015- 2018. The results of the study indicate that the variable dividend yield, earning-price ratio, stock return variance has a significant positive effect on stock returns. Inflation and the default return spread have no effect on stock returns. Book-to-market ratio, net equity expansion, and long-term returns have a significant negative effect on stock returns.

Keywords: stock returns, fundamental and macro economics

