

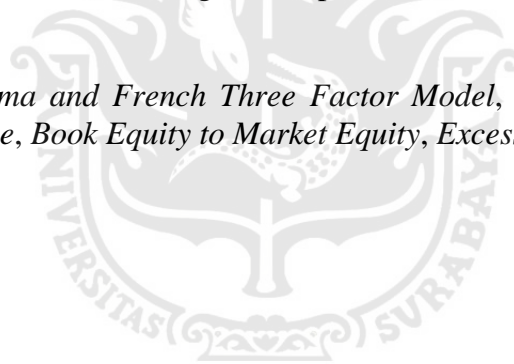
ABSTRACT

This study aims to determine the influence of the market return, firm size and book equity to market equity on stock return corporation registered manufacturing sector in Indonesia Stock Exchange in the period 2008-2010. So that it can be used by investors, management and other interested parties in making investment decisions.

This study uses a quantitative approach the analysis of panel data regression. Panel data regression analysis performed using pooled least square method. Samples used in this study is a company registered as a business entity of the manufacturing sector, publishes an annual financial report and has positive equity value consecutive year period 2008-2010. The number of samples used in this study amounted to 3456 years of observation, where the data used are monthly data.

The study findings suggest that the variable market return and SMB (size) a significant positive effect on excess stock returns, whereas variable HML (BE / ME) effect is not significant on excess stock returns based on Fama and French Three Factor Model in the Manufacturing sector entities listed Indonesia Stock Exchange in the period 2008-2010.

Keywords: *Fama and French Three Factor Model, Market Return, Firm Size, Book Equity to Market Equity, Excess Return*



INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya pengaruh *market return*, *firm size* dan *book equity to market equity* terhadap *excess return* saham badan usaha sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2008-2010. Sehingga dapat dimanfaatkan oleh investor, manajemen dan pihak lainnya yang berkepentingan dalam pengambilan keputusan investasi.

Penelitian ini dilakukan dengan pendekatan kuantitatif yaitu analisis regresi data panel. Analisis regresi data panel dilakukan dengan menggunakan metode *pooled least square*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini perusahaan yang terdaftar sebagai badan usaha sektor manufaktur, menerbitkan laporan keuangan tahunan dan memiliki nilai ekuitas positif berturut-turut periode tahun 2008-2010. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebesar 3456 tahun observasi, dimana data yang digunakan adalah data bulanan.

Temuan penelitian menunjukkan bahwa variabel *market return* dan SMB (*size*) berpengaruh positif signifikan terhadap *excess return* saham, sedangkan variabel HML (*BE/ME*) berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *excess return* saham berdasarkan *Fama and French Three Factor Model* pada badan usaha sektor Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2008-2010.

Kata kunci: *Fama and French Three Factor Model*, *Market Return*, *Firm Size*, *Book Equity to Market Equity*, *Excess Return*