

ABSTRAK

Selama hampir satu dekade terakhir, pasar properti Indonesia banyak mengalami pasang surut. Sebagai pasar yang masih berkembang, Indonesia memiliki performa harga properti menurun, stagnan lama baru kemudian naik lagi. Dengan kondisi seperti ini, para investor di Indonesia tentunya juga ikut lebih selektif dalam memilih perusahaan untuk menanamkan modalnya. Tingkat *Return* saham dapat digunakan sebagai alat ukur untuk mengukur keberhasilan perusahaan sebagai pertimbangan dalam memilih perusahaan untuk menanamkan modalnya.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *debt to equity*, *earning per share*, *return on asset*, inflasi, dan suku bunga terhadap *return* saham baik secara simultan maupun parsial. Penelitian ini bersifat deskriptif verifikatif yang bersifat kausalitas. Objek penelitian yang digunakan adalah perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015.

Teknik pemilihan sampel menggunakan *purposive sampling* dan diperoleh 22 perusahaan yang dengan waktu 5 tahun sehingga didapat 110 sampel yang diobservasi. Model analisis data dalam penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi data panel dengan menggunakan *software* Eviews 7.

Dari penelitian ini didapatkan hasil kombinasi antara variabel independen yaitu *debt to equity*, *earning per share*, *return on asset*, inflasi, dan suku bunga mampu menjelaskan variasi dari variabel dependen yaitu *return* saham sebesar 27% dan sisanya 72% dijelaskan oleh faktor-faktor lain yang tidak dilibatkan dalam model ini.

Hasil penelitian ini juga menunjukkan secara simultan variabel independen yaitu *debt to equity*, *earning per share*, *return on asset*, inflasi, dan suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Dari hasil pengujian secara parsial didapatkan hasil yang menunjukkan variabel *earning per share* berpengaruh signifikan dengan arah positif terhadap *return* saham. Sedangkan variabel *debt to equity*, *return on asset*, inflasi, dan suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Return* Saham, *debt to equity*, *earning per share*, *return on asset*, inflasi, suku bunga