

ABSTRACT

In a capital market transaction, investors have the objective to obtain an appropriate investment return. Stock return is the advantage rate that enjoyed by the investors for an investment that the investors do. When the investors invest their funds, they need informations that useful to predict their investment outcome in capital markets. Among the informations are required by investors in capital markets is information that have fundamental and technical characteristic.

Fundamental information is information relating to firm's financial conditions which are generally shown in the financial statements as one of measuring of corporate performance and is often used to predict stock returns. Whereas technical information is an attempt to predict stock prices in the future by observing changes in the share price in the past. In this research will discuss how much ROE (Return On Equity), trading volume, and market capitalization influence the stock return. The background of this research is due to global financial crisis 2008 which generally has an impact on decisions of stock investmen and there are still differences between research with each other, also there is a difference between the real condition from research data with existing theory.

This research uses secondary data. The sampling technique of this research uses purposive sampling. The number of obtained samples are 10 companies. The analysis method of this research uses multiple linear regression analysis.

From this research can be obtained conclusions as follows: trading volume has significant negative effect on stock returns, market capitalization variable have significant positive effect on stock returns and ROE (Return On Equity) variable have no significant effect on stock returns. The obtained regression equation is $\text{Stock Return} = 1,257 - 0,864\text{VOL} + 0,554\text{KAP} + \varepsilon$. Coefficient of determination (adjusted R²) is approximately 58,7% which means 58,7 percent of stock return is influenced by the independent variable, whereas the remaining balance of 41,3 percent is explained by other variables not presented in the study.

Keywords: stock return, ROE (Return on Equity), trading volume, market capitalization (market value)

ABSTRAK

Dalam transaksi di pasar modal, para investor mempunyai tujuan untuk mendapatkan imbal hasil investasi yang sesuai. *Return* saham merupakan tingkat keuntungan yang dinikmati oleh investor atas suatu investasi yang dilakukannya. Investor dalam menanamkan dananya membutuhkan berbagai informasi yang berguna untuk memprediksi hasil investasinya dalam pasar modal. Di antara informasi yang diperlukan oleh para investor di pasar modal yaitu informasi yang bersifat fundamental dan teknikal.

Informasi fundamental adalah informasi yang berhubungan dengan kondisi perusahaan yang umumnya ditunjukkan dalam laporan keuangan yang merupakan salah satu ukuran kinerja perusahaan dan sering digunakan untuk memprediksi *return* saham. Sedangkan Informasi teknikal merupakan upaya untuk memperkirakan harga saham di masa mendatang dengan mengamati perubahan harga saham tersebut di waktu lampau. Dalam penelitian ini akan membahas seberapa besar pengaruh ROE (*Return on Equity*), volume perdagangan saham, dan kapitalisasi pasar terhadap *return* saham. Penelitian ini dilakukan karena adanya krisis finansial global tahun 2008 di mana secara umum akan berdampak pada keputusan investasi pada saham dan masih terdapat perbedaan penelitian antara penelitian yang satu dengan yang lain serta terdapat perbedaan antara keadaan riilnya dari data penelitian dengan teori yang ada.

Penelitian ini menggunakan data sekunder. Teknik sampel pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling*. Jumlah sampel yang diperoleh sebanyak 10 perusahaan. Metode analisis penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda.

Dari penelitian ini diperoleh kesimpulan sebagai berikut: variabel ROE berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham, variabel volume perdagangan saham berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham dan kapitalisasi pasar berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Persamaan regresi yang diperoleh adalah $\text{Return Saham} = 1,257 - 0,864\text{VOL} + 0,554\text{KAP} + \varepsilon$. Besarnya koefisien determinasi ($\text{adjusted } R^2$) adalah sebesar 58,7% yang artinya 58,7 persen *return* saham dipengaruhi oleh variabel independen, sedangkan sisanya sebesar 41,3 persen diterangkan oleh variabel lain yang tidak diajukan di dalam penelitian.

Kata kunci: *Return* saham, ROE (*Return On Equity*), volume perdagangan, kapitalisasi pasar