

RINGKASAN

Saham merupakan salah satu bentuk investasi yang dapat dipilih oleh masyarakat dalam menginvestasikan dananya. Dalam berinvestasi saham, harapan yang diinginkan investor adalah mendapatkan return. Return adalah hasil yang diperoleh dari investasi. (Hartono, 2015). Pengembalian dapat berupa pengembalian realisasi yang telah terjadi atau pengembalian yang diharapkan yang belum terjadi tetapi diharapkan akan terjadi di masa yang akan datang. Faktor-faktor yang mempengaruhi return identik dengan faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham dan dapat dibagi menjadi faktor internal dan eksternal (Weston dan Brigham, 1993).

Kondisi ekonomi merupakan salah satu faktor yang dapat menentukan return saham yang akan diperoleh investor. Kondisi ekonomi yang stabil dan cenderung tumbuh akan dilihat sebagai sinyal oleh investor bahwa return saham yang akan diperoleh cenderung tinggi. Di sisi lain, kondisi ekonomi yang berubah dan tidak stabil juga akan mempengaruhi return saham yang akan diperoleh investor. Salah satu kondisi perekonomian tersebut dapat diukur melalui tingkat inflasi. Inflasi adalah variabel makroekonomi yang paling penting.

Penelitian ini bertujuan untuk menunjukkan variabel-variabel yang mempengaruhi return saham berdasarkan fenomena, teori, dan pengembangan penelitian. Oleh karena itu, penelitian ini mengkaji bagaimana variabel dependen return saham sub sektor transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dapat dipengaruhi oleh return on asset, return on equity, inflasi sebagai variabel moderasi dan size sebagai variabel kontrol untuk tahun 2019-2021.

Hasilnya menunjukkan beberapa kesimpulan. Return On Asset berpengaruh positif terhadap Return Saham. Oleh karena itu, hipotesis pertama diterima. Return On Equity tidak berpengaruh terhadap Return Saham. Oleh karena itu, hipotesis kedua ditolak. Inflasi tidak memoderasi pengaruh ROA & ROE terhadap Return Saham. Oleh karena itu, hipotesis ketiga dan keempat ditolak. Implikasi utama dari penelitian ini telah ditemui dalam dua cara. Yang pertama adalah membantu untuk memahami Hipotesis Pasar Efisien & Teori Pensinyalan dari mahasiswa manajemen. Kedua, menyediakan bagi stakeholder yang ingin mengetahui pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham dalam pengambilan keputusan..

Keywords: Sock Return, Return on Equity, Return On Asset, Inflation, Size, Financial Performance

SUMMARY

Stock is one form of investment that the public can choose in investing their funds. In investing in stocks, the expectation that investors want is to get a return. Return is result obtained from investment. (Hartono, 2015). Returns can be in the form of realized returns that have occurred or expected returns that have not yet occurred but are expected to occur in the future. Factors that affect returns are identical to factors that affect stock prices and can be divided into internal and external factors (Weston and Brigham, 1993).

Economic conditions are one of the factors that can determine the stock returns that investors will get. Economic conditions that are stable and tend to grow will be seen as a signal by investors that the stock returns that will be obtained tend to be high. On the other hand, changing and unstable economic conditions will also affect the stock returns that investors will get. One of these economic conditions can be measured through the inflation rate. Inflation is the most important macroeconomic variable.

This study aims to demonstrate the variables affecting stock return based on phenomenon, theory, and research development. Therefore, this study examines how the dependent variables of stock return in sub sector transportation listed on the Indonesia Stock Exchange might be affected by return on asset, return on equity, inflation as moderating variable and size as variable control for the years 2019-2021.

The result show several conclusions. Return On Asset has a positive influence on Stock Return. Therefore, the first hypothesis is accepted. Return On Equity hasn't influence on Stock Return. Therefore, the second hypothesis is rejected. Inflation doesn't Moderate the effect of ROA & ROE on Stock Return. Therefore, the third and fourth hypothesis is Rejected. The main implication of the present study has been encountered in two ways. First one is that it helps to understand the Efficient Market Hypothesis & Signalling Theory of management students. The second one is provide for stakeholder who want to know about effect of financial performance to stock return in making decision.

Keywords: Sock Return, Return on Equity, Return On Asset, Inflation, Size, Financial Performance.