

ABSTRAK

Return pasar merupakan selisih indeks harga saham periode sekarang dengan indeks harga saham pasar periode yang lalu. Penelitian ini bertujuan untuk menguji variabel yang mempengaruhi return pasar pada pasar saham Indonesia. Perilaku herding pada investor asing, volatilitas IHSG, tingkat inflasi dan kapitalisasi pasar merupakan variabel yang digunakan sebagai prediktor dalam menganalisis pengaruhnya terhadap return pasar.

Penelitian ini menggunakan metode *Ordinary Least Square Regression* (OLS Regresi), data penelitian adalah volume perdagangan net buy dan net sell tipe investor asing, indeks harga saham gabungan (IHSG) harian, tingkat inflasi, nilai kapitalisasi pasar dan return IHSG secara bulanan dengan sampel menggunakan pasar saham Indonesia periode bulan Januari 2005-Desember 2014. Alasan peneliti menggunakan pasar saham Indonesia yaitu pasar saham Indonesia merupakan salah satu emerging market di ASEAN dan memiliki tingkat pertumbuhan yang tinggi bila dibandingkan dengan pasar saham di ASEAN lainnya. Metode OLS Regresi digunakan untuk menganalisis pengaruh Perilaku herding pada investor asing, volatilitas IHSG, tingkat inflasi dan kapitalisasi pasar terhadap return pasar.

Hasil dari pengujian analisis OLS Regresi menunjukkan secara parsial bahwa volatilitas IHSG berpengaruh negatif terhadap return pasar dan tingkat inflasi berpengaruh negatif terhadap return pasar. Sedangkan herding investor asing secara positif tidak signifikan mempengaruhi return pasar dan kapitalisasi pasar secara positif tidak signifikan mempengaruhi return pasar.

Kata kunci: Return pasar, perilaku herding investor asing, volatilitas IHSG, tingkat inflasi, kapitalisasi pasar.