

ABSTRAK

Set Kesempatan Investasi merupakan pilihan investasi yang tersedia bagi perusahaan dan dapat digunakan perusahaan untuk dimasa yang akan datang. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh MKTBKASS, EPS, dan MKTBKEQ terhadap *return* saham. Variabel yang digunakan adalah MKTBKASS, EPS, dan MKTBKEQ sebagai independen variabel, ESOP digunakan sebagai variabel intervening terhadap variabel dependen *return* saham.

Teknik pengambilan sample menggunakan cara *purposive sampling*, sample yang digunakan adalah perusahaan yang menerapkan program ESOP, dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009 – 2011 berjumlah sebanyak 26 perusahaan. Teknik analisis menggunakan analisis regresi berganda.

Berdasarkan pengujian menunjukkan bahwa MKTBKASS berpengaruh positif signifikan terhadap ESOP, tetapi EPS dan MKTBKEQ berpengaruh negatif terhadap ESOP. Dalam pengujian lainnya terhadap *return* saham, MKTBKASS berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. MKTBKEQ memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. ESOP memiliki pengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, sedangkan EPS tidak memiliki pengaruh positif signifikan terhadap *return* saham

Kata kunci : *Investment opportunity set*, MKTBKASS, EPS, MKTBKEQ, dan ESOP