

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis variabel-variabel yang mempengaruhi beta saham pada perusahaan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2006-2009. Dalam kegiatan investasi tidak lepas dari dua hal penting, yaitu *return* dan risiko. Karena pertimbangan suatu investasi merupakan *trade-off* dari kedua faktor tersebut. Beta merupakan pengukur risiko sistematis dari sekuritas atau portofolio relatif terhadap pasar.

Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Revenue* dan *Cost* yang menjadi *proxy* dari Leverage Operasional dan *Debt to Equity Ratio* (DER) yang menjadi *proxy* dari Leverage Finansial. Selain itu penelitian ini memiliki variabel dummy yaitu perusahaan yang mengalami *mismatch* dan yang tidak mengalami *mismatch*. Pada periode penelitian tersebut terdapat 104 perusahaan yang digunakan sebagai sampel.

Penelitian ini menggunakan regresi berganda. Hasil analisis regresi secara parsial menunjukkan bahwa *Debt to Equity Ratio* (DER) dan variabel dummy berpengaruh secara signifikan terhadap beta saham. Sedangkan secara simultan diperoleh hasil variabel *Revenue*, *Cost*, *Debt to Equity Ratio*, dan variabel Dummy berpengaruh secara signifikan terhadap beta saham.

Kata kunci : *Beta Saham, Revenue, Cost, Debt to Equity Ratio (DER), Variabel Dummy (Perusahaan yang mengalami mismatch dan yang mengalami match).*