

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham, yang mengacu pada penelitian yang dilakukan oleh Suardana (2007). Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Suardana (2007), penelitian ini menambahkan variabel inflasi dan nilai tukar uang yang terbukti berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham (Prihantini, 2009). Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *capital adequacy ratio*, *non performing loan*, *operating expense to operating income*, *return on assets*, *loan to deposit ratio*, inflasi dan nilai tukar uang, tahun observasi dari 2008-2010. Variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *return* saham.

Penelitian ini dilakukan dengan metode kuantitatif terhadap laporan keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia selama periode 2008-2010. Dengan metode *purposive sampling* diperoleh 21 sampel perusahaan dengan 63 observasi. Analisis data dilakukan dengan uji asumsi klasik dan pengujian hipotesis dengan metode regresi linear berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial hanya inflasi yang berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia. Sedangkan untuk CAR, NPL, OEOI, ROA, LDR dan nilai tukar uang tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia. Hasil uji secara simultan menunjukkan terdapat pengaruh antara CAR, NPL, OEOI, ROA, LDR, inflasi dan nilai tukar uang secara bersama-sama terhadap perubahan harga saham perusahaan perbankan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia. Besarnya pengaruh tersebut adalah 37,1 %. Sedangkan sisanya sebesar 62,9 % dipengaruhi faktor lain di luar penelitian atau di luar persamaan regresi. Implikasi penelitian ini menunjukkan bahwa kinerja keuangan pada kondisi tertentu, tidak berpengaruh terhadap keputusan investor di pasar modal.

Kata kunci: *capital adequacy ratio*, *non performing loan*, *operating expense to operating income*, *return on assets*, *loan to deposit ratio*, inflasi, nilai tukar uang dan *return* saham