

ABSTRAK

Perkembangan investasi dewasa ini telah demikian pesatnya terutama pada pasar keuangan di Indonesia. Hal ini ditandai dengan jumlah transaksi perusahaan *go public* yang terus bertambah, investasi dipasar modal merupakan salah satu bentuk bagian investasi pada pasar keuangan, yang salah satu produk investasinya berupa investasi saham.

Saham sektor perbankan merupakan salah satu jenis saham yang cukup aktif diperdagangkan di lantai bursa, saham perbankan merupakan sektor yang rentan terhadap resiko, karena sektor ini berhubungan dengan tingkat kepercayaan atas pengambilan dana dimasa yang akan datang dan sektor ini sangat erat kaitannya dengan kondisi makro ekonomi.

Aktivitas investasi yang telah dilakukan oleh investor selalu berorientasi pada return saham dimasa yang akan datang, sehingga para investor perlu melakukan penilaian resiko serta penilaian kewajaran harga saham salah satunya melalui pendekatan fundamental (ROE, EPS, DER) dan analisa makro ekonomi (Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar)

Tujuan penelitian ini adalah untuk: mengetahui apakah faktor internal (ROE, EPS, DER) dan faktor eksternal (Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar) secara simultan berpengaruh terhadap harga saham serta untuk mengetahui apakah faktor Internal (ROE, EPS, DER) dan faktor eksternal (Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar) secara parsial berpengaruh terhadap harga saham.

Data diperoleh dari *IDX Statistic*, dan Laporan Perekonomian Bank Indonesia (BI) dalam periode waktu 2009 sampai 2013 objek penelitian ini adalah bank BUMN sejumlah 4 perusahaan. Teknik analisa yang dipakai dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda dengan bantuan program SPSS, untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai hubungan antara variabel satu dengan yang lain.

Kesimpulan dalam penelitian ini adalah (1) secara simultan *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)* berpengaruh signifikan terhadap harga saham bank BUMN, (2) secara parsial *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)* berpengaruh signifikan terhadap harga saham bank BUMN, sedangkan Inflasi, Suku bunga dan Nilai tukar tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: *Return On Equity (ROE)*, *Earning Per Share (EPS)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, Harga Saham.

ABSTRACT

The development of this investment has grown so rapidly, especially in the financial markets in Indonesia. It is characterized by the number of transactions the company went public that continues to grow, investment capital market is one form part of the investment in the financial markets, which is one of the investment product in the form of equity investment.

Shares of the banking sector is one of the fairly traded stock exchange floor, banking stocks are vulnerable to the risk sector, because this sector related with the reliability of the withdrawal of funds in the future and this sector is very close relation with makro economic conditions.

Activity investments made by investors is always oriented to the stock returns in the future, so that investors need to do a risk assessment as well as evaluating the reasonableness of the price of the stock one fundamental approach (ROE, EPS, DER) and macro economic analysis (Inflation, Interest Rate, Exchange Rate)

The purpose of this study was to: determine whether the internal factors (ROE, EPS, DER) and external factors (Inflation, Interest Rates, Exchange Rates) simultaneously affect the stock price and Untuk determine whether internal factors (ROE, EPS, DER) and factors external (Inflation, Interest Rates, Exchange Rates) partially affect the stock price.

Data obtained from the IDX Statistics and Economic Report of Bank Indonesia (BI) in the time period 2009 to 2013 object this research is the state bank number 4 company. Analysis technique used in this research is multiple linear regression with SPSS, to obtain a comprehensive picture of the relationship between variables with one another.

The conclusion of this study were (1) the simultaneous Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) significantly affects the state bank stock prices, (2) partially Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) significantly affects the state bank stock prices, while inflation, interest rates and exchange rate had no significant effect on stock prices.

Keywords : Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER), stock price.