

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui signifikansi pengaruh secara simultan dan parsial dari *return on investment* (ROI), *price earning ratio* (PER) dan tingkat inflasi serta menemukan variabel yang berpengaruh dominan terhadap *return* saham perusahaan rokok yang listed di BEI periode 2012-2017. Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian asiosiatif. Data dikumpulkan dengan teknik dokumentasi berupa data sekunder dari BEI (www.bei.co.id) dan dari BI (www.bi.co.id) berupa data laporan keuangan empat perusahaan rokok yang listed di BEI serta data inflasi. Data yang digunakan berupa data panel (gabungan data crosssection dan time series). Alat analisis menggunakan analisis regresi, dengan terlebih dahulu melakukan uji asumsi klasik (uji normalitas, multikolinearitas, autokorelasi dan heteroskedastisitas) serta dilakukan uji signifikansi dengan uji t dan uji F. Analisis juga menggunakan berbagai parameter yang dihasilkan dari model regresi yang dihasilkan, diantaranya koefisien determinasi parsial (r^2_{xiY}).

Model yang dihasilkan dengan menggunakan input data ROI, PER, inflasi dan return saham (data observasi/n = 24) memenuhi asumsi klasik, sehingga model yang dihasilkan tergolong best linear unbiased estimation. Uji signifikansi serentak dengan uji F menunjukkan bahwa variable ROI, PER dan inflasi berpengaruh signifikan secara serentak terhadap return saham perusahaan rokok yang listed di BEI. Uji signifikansi secara parsial dengan uji t, menunjukkan hanya variable ROI yang berpengaruh signifikan terhadap return saham perusahaan rokok yang listed di BEI periode 2012-2017. Variabel yang berpengaruh dominant berupa variable ROI dengan tingkat pengaruh sebesar 22,47%, sedangkan tingkat pengaruh secara simultan dari tiga variable tersebut sebesar 56,80%. Bagi investor dalam menentukan keputusan investasinya pada pasar modal, khususnya pada industri rokok hendaknya focus memperhatikan pencapaian ROI perusahaan.

Kata kunci: ROI, PER, Inflasi dan Return Saham