

Abstract: This study aimed to analyze factors affecting BI rate, Indonesia Crude Price of Oil, exchange rate, inflation, profit growth, credit growth to the return stock of state-owned banks in Indonesia from 2010 to 2014. The data used in this research were secondary data published by Bank Indonesia, Indonesia Capital Market Directory, Badan Pusat Statistik, Yahoo Finance, and official website with good validation period 2010 to 2014. The samples for this study was four state-owned companies which were chosen by implementing a purposive sampling method. The analysis technique used is multiple linear regression which aimed to obtain a comprehensive picture of the relationship between one variable with another variable. The result showed that BI rate, exchange rate, and credit growth no have effect on stock return of the state-owned companies and ICP, inflation, and profit growth had an effect on stock returns of the state-owned companies so that it can be used as a benchmark in stock investment.

Keywords: BI rate, credit growth, exchange rate, ICP, inflation, and profit growth

Abstrak: Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh BI rate, ICP, kurs tengah BI, inflasi, pertumbuhan laba, pertumbuhan kredit terhadap return saham yang ada pada perusahaan perbankan BUMN yang ada di Indonesia periode 2010-2014. Data yang digunakan pada penelitian adalah data sekunder yang diterbitkan Bank Indonesia, ICMD (Indonesian Capital Market Directory), Badan Pusat Statistik (BPS), Yahoo Finance, dan juga situs-situs resmi yang memiliki validitas yang baik pada periode 2010-2014. Jumlah sampel yang diambil adalah 4 perusahaan BUMN dengan melewati tahap Purposive Sampling. Teknik analisa yang digunakan adalah regresi linier berganda yang bertujuan untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai hubungan antara variabel satu dengan variabel yang lain. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel BI rate, kurs tengah BI serta pertumbuhan kredit tidak memiliki pengaruh terhadap return saham perbankan BUMN dan ICP, inflasi, dan pertumbuhan laba memiliki pengaruh terhadap return saham perbankan BUMN sehingga dapat digunakan sebagai tolak ukur dalam investasi saham.

Kata kunci: BI rate, ICP, inflasi, kurs tengah BI, pertumbuhan laba dan pertumbuhan kredit