

## **ABSTRAK**

### **PENGARUH TINGKAT KEUNTUNGAN PASAR DAN SUKU BUNGA TERHADAP TINGKAT KEUNTUNGAN SAHAM MENGGUNAKAN MODEL INDEKS BERGANDA DI BURSA EFEK JAKARTA**

**S. Novi Eksi Putranti**  
**Universitas Sanata Dharma**  
**Yogyakarta**  
**2005**

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui variabel mana dari tingkat keuntungan pasar dan suku bunga yang berpengaruh terhadap tingkat keuntungan saham; serta untuk mengetahui pengaruh tingkat keuntungan pasar dan suku bunga terhadap tingkat keuntungan saham. Jenis penelitian yang dilakukan merupakan penelitian empiris. Pengumpulan data dilakukan dengan cara observasi dan dokumentasi terhadap data yang sudah dipublikasikan oleh PT. Bursa Efek Jakarta.

Pengambilan sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling* sebanyak 40 perusahaan yang aktif dan likuid selama tahun 2003. Teknik analisis data menggunakan Model Indeks Berganda berdasarkan persamaan regresi.

Berdasarkan uji t (uji parsial), penelitian ini membuktikan bahwa tingkat keuntungan pasar berpengaruh positif terhadap tingkat keuntungan saham, sedangkan suku bunga (SBI) tidak berpengaruh terhadap tingkat keuntungan saham. Melalui uji F (uji simultan), penelitian ini membuktikan bahwa tingkat keuntungan pasar dan suku bunga secara bersama-sama (simultan) berpengaruh terhadap tingkat keuntungan saham.

Hasil analisis data membuktikan bahwa para investor telah menggunakan variabel tingkat keuntungan pasar dan suku bunga secara bersama-sama sebagai bahan pertimbangan dalam menginvestasikan modalnya. Selain itu dari uji t terbukti bahwa tingkat keuntungan pasar merupakan faktor pertimbangan utama para investor dalam berinvestasi daripada suku bunga (SBI).

# **ABSTRACT**

## **THE INFLUENCE OF MARKET RETURN AND INTEREST RATE TOWARDS STOCK RETURN USING MULTI-INDEX MODEL OF JAKARTA STOCK EXCHANGE**

**S. Novi Eksi Putranti  
Sanata Dharma University  
Yogyakarta  
2005**

The aims of this research were to know which variable of the market return and interest rate that influenced the stock return; and to know the influence of market return and interest rate towards stock return. This research type was empirical study. The data collecting methods were observation and documentation.

The sampling technique used was purposive sampling method. The data were taken from 40 active and liquid companies during 2003. The data was analysed Multi-Index Model based on regressive equation.

Based on the t-test (partial test), this research found that market return influenced the stock return positively, while interest rate (published by Indonesian Bank Certificate) did not influence the stock return. Through the F-test (simultant test), this research found that market return and interest rate influenced the stock return simultaneously.

The data's analysis result found that investors had used the variable of market return and interest rate simultaneously as the consideration to invest their capital. Besides, the t-test showed that market return became the investor's main consideration to invest their capital rather than the interest rate.