

ABSTRAK

Tesis dengan judul “Pengaruh *Return On Asset*, *Current Ratio* dan *Price Earning Ratio* Terhadap *Return* Saham dengan *Kurs* Sebagai Variabel Moderating pada Saham Perusahaan di Jakarta Islamic Index.” ditulis oleh Emy Alifa, Magister Ekonomi Syariah Pascasarjana Institut Agama Islam Negeri Tulungagung dibimbing oleh Dr. Agus Eko Sujianto, S.E., M.M. dan Dr. H. Dede Nurohman, M.Ag.

Penelitian ini di latar belakangnya oleh semakin diminatinya investasi di pasar modal, khususnya saham oleh masyarakat Indonesia. Semakin banyak masyarakat yang berinvestasi pada perusahaan mengindikasikan bahwa perekonomian di Indonesia semakin baik. Sebelum berinvestasi, investor akan melakukan penilaian kinerja perusahaan dengan melihat laporan keuangan perusahaan yang dipilih dengan menggunakan indikator rasio keuangan untuk melihat berapa *return* yang akan investor dapatkan dikemudian hari.

Rumusan masalah dari penelitian ini adalah: (1) bagaimana pengaruh ROA terhadap *return* saham perusahaan?; (2) bagaimana pengaruh CR terhadap *return* saham perusahaan?; (3) bagaimana pengaruh PER terhadap *return* saham perusahaan?; (4) bagaimana pengaruh ROA terhadap *return* saham dengan *kurs* sebagai variabel moderating?; (5) bagaimana pengaruh CR terhadap *return* saham dengan *kurs* sebagai variabel moderating?; (6) bagaimana pengaruh PER terhadap *return* saham dengan *kurs* sebagai variabel moderating?

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh *Return On Asset*, *Current Ratio* dan *Price Earning Ratio* Terhadap *Return* Saham Perusahaan di Jakarta Islamic Index dan menguji *Kurs* Sebagai Variabel Moderating. Pendekatan penelitian ini adalah kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif dengan sampel yang digunakan adalah 5 perusahaan dengan 10 tahun periode pengamatan, jadi data yang digunakan 50 data sampel. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder. Analisis data menggunakan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan alat analisis yaitu SPSS versi 16.0.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan; (2) CR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan; (3) PER berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan; (4) *Kurs* memperkuat pengaruh ROA terhadap *return* saham tetapi tidak signifikan; (5) *Kurs* memperkuat pengaruh CR terhadap *return* saham tetapi tidak signifikan; (6) *Kurs* memperlemah pengaruh PER terhadap *return* saham tetapi tidak signifikan.

Kata kunci: ROA, CR, PER, *return*, dan *kurs*

ABSTRACT

The thesis entitled "The Effect of Return on Assets, Current Ratio and Price Earning Ratio on Stock Returns with Exchange Rates as a Moderating Variable on Company Shares in the Jakarta Islamic Index". written by Emy Alifa, Master of Sharia Economics, Postgraduate State Institut Agama Islam Negeri Tulungagung supervised by Dr. Agus Eko Sujianto, S.E., M.M. and Dr. H. Dede Nurohman, M.Ag.

Research is motivated by the decreasing investment in the capital market, especially stocks by the people of Indonesia. More and more people are developing in companies, which shows that the economy in Indonesia is getting better. Before investing, investors will conduct an assessment of the company's performance by looking at the financial statements of the selected company using financial ratio indicators to see how much return investors will get in the future.

Problems of this research are: (1) how does ROA affect the company's stock returns ?; (2) how is the effect of CR on the company's stock return ?; (3) how does PER influence the company's stock return ?; (4) how is the effect of ROA on stock returns with exchange rate as a moderating variable? (5) how is the effect of CR on stock returns with exchange rate as a moderating variable? (6) how is the effect of PER on stock returns with exchange rate as a moderating variable?

This study aims to see the effect of the effect of Return on Assets, Current Ratio and Price Earning Ratio on Company Stock Returns in the Jakarta Islamic Index and to test the exchange rate as a moderating variable. This research approach is quantitative with associative research type with the sample used is 5 companies with a 10 year observation period, so the data used is 50 sample data. The type of data used is secondary data. Data analysis used Moderated Regression Analysis (MRA) with an analytical tool, namely SPSS version 16.0.

The results showed that: (1) ROA had a positive and significant effect on the company's stock returns; (2) CR has a negative and significant effect on the company's stock returns; (3) PER has a positive and significant effect on the company's stock returns; (4) Exchange rate strengthens the effect of ROA on stock returns but is not significant; (5) Exchange rate strengthens the effect of CR on stock returns but is not significant; (6) The exchange rate weakens the effect of PER on stock returns but is not significant.

Keywords: ROA, CR, PER, return, and exchange rates