

ABSTRAK

Dalam memperoleh tingkat kembalian (*return*) saham baik berupa dividen maupun *capital gain* tidak didasarkan pada kebijakan manajemen (*intern*) perusahaan tetapi didasarkan pada hasil atau kinerja yang telah dicapai oleh perusahaan yang tercermin dalam laporan keuangan yang dipublikasikan. Kebijakan apapun yang ditempuh oleh manajemen perusahaan, bagi investor tidak terlalu diperumbangkan, karena kebijakan manajemen hanya dapat diketahui oleh pihak intern perusahaan. Bagi investor yang terpenting adalah melihat bagaimana perkembangan perusahaan terutama dari kinerja keuangannya.

Jenis penelitian ini adalah penelitian asosiatif kausal, yaitu penelitian yang bertujuan untuk menganalisis hubungan antara satu variabel (*CAMEL*) dengan variabel lainnya (*return* saham) atau bagaimana suatu variabel mempengaruhi variabel lain. Tujuan yang hendak dicapai dalam penelitian ini adalah untuk mendapatkan bukti empiris tentang pengaruh Faktor Fundamental terhadap *return* saham perbankan di Bursa Efek Indonesia secara parsial. Manfaat penelitian adalah untuk memberikan wawasan dan pemahaman mendalam tentang pendekatan fundamental yang digunakan untuk menganalisis *return* saham perbankan di Bursa Efek Indonesia di Jakarta

Hasil penelitian memperlihatkan bahwa Variable independent faktor fundamental (*capital adequacy ratio*, *loan to asset ratio*, *net profit margin*, *return on asset*, dan *loan to deposit ratio*) secara simultan memiliki pengaruh signifikan terhadap variable dependent (*return* saham). Hasil penelitian ini mendukung hasil penelitian sebelumnya (Limbong, 2006) yang menyatakan faktor fundamental (*capital adequacy ratio*, *loan to asset ratio*, *net profit margin*, *return on asset*, dan *loan to deposit ratio*) secara simultan memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham perbankan di Bursa Efek Indonesia. Jika analisis dilakukan secara parsial antara variable independent (faktor fundamental) dan variable dependent (*return* saham), ada 3 variabel independent yakni CAR (*capital adequacy ratio*), NPM (*net profit margin*) dan LDR (*loan to deposit ratio*) yang berpengaruh secara signifikan terhadap variable dependent (*return* saham), karena nilai sig-p < nilai α (0.05) sedangkan kedua variable independent lainnya, yakni LAR (*loan to asset ratio*) dan *return on asset* (ROA) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham karena nilai sig-p > nilai α (0.05).

Kata kunci : Faktor-faktor fundamental, *return* saham, dan Bursa Efek Indonesia.