

ABSTRAK

Laporan statistik Indonesia mencatat komoditas ekspor tertinggi Indonesia tahun 2019 berasal dari sektor *agriculture*. Terdapat volatilitas pada *return* saham sektor *agriculture* pada periode 2018-2020. Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh inflasi, tingkat suku bunga dan performa keuangan perusahaan terhadap *return* emiten sektor *agriculture* Indonesia periode 2018-2020. Faktor performa keuangan yang diuji ditunjukkan oleh rasio *leverage*, rasio likuiditas, rasio profitabilitas, dan rasio aktivitas diantaranya DER, CR, ROE dan TATO. Total populasi dalam penelitian ini sebanyak 21 emiten. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 12 emiten, pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* berdasarkan kriteria yang telah ditentukan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan menggunakan transformasi *Weighted Least Square* untuk menghindari kesalahan uji asumsi klasik. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa inflasi dan suku bunga berpengaruh negatif terhadap *return* saham emiten sektor *agriculture*. ROE dan TATO berpengaruh positif terhadap *return* saham emiten sektor *agriculture*, kemudian CR dan DER tidak berpengaruh terhadap *return* saham emiten sektor *agriculture*. Variabel bebas yang ditentukan (inflasi, suku bunga, CR, ROE, DER, TATO) hanya mampu menjelaskan sebesar 57,9% terhadap variabel terikat, sedangkan 42,1% sisanya dijelaskan oleh faktor lain yang tidak diuji dalam penelitian ini.

Kata-kata kunci : *Return, Agriculture, Inflasi, Suku Bunga, Performa Keuangan.*

ABSTRACT

Indonesia's statistical report the highest export commodity in 2019 came from the agriculture sector. There is volatility in agriculture sector stock returns in the 2018-2020. This study aims to examine the effect of inflation, interest rates and company financial performance on the returns of the Indonesian agriculture sector in 2018-2020. The financial performance factors tested are indicated by leverage ratios, liquidity ratios, profitability ratios, and activity ratios. The financial performance are DER, CR, ROE and TATO. The population in this study was 21 issuers. The sample in this study was 12 issuers, sampling using purposive sampling. The analytical method used is multiple linear regression analysis using the Weighted Least Square transformation to avoid classical assumption test errors. The results of this study indicate that inflation and interest rates have a negative effect on stock returns. ROE and TATO have a positive effect on stock returns, then CR and DER have no effect on stock returns of issuers in the agriculture sector. The independent variables determined (inflation, interest rates, CR, ROE, DER, TATO) were only able to explain 57.9% of the dependent variable, while the remaining 42.1% was explained by other factors.

Keywords: Return, Agriculture, Inflation, Interest Rates, Financial Performance.