

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Earning Per Share (EPS), Inflasi, dan Kinerja Keuangan terhadap *Return Saham* pada sektor perbankan di Indonesia. Industri perbankan dipilih karena peran krusialnya sebagai motor penggerak ekonomi nasional dan otoritas moneter melalui bank Indonesia.

Metode penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang bersumber dari laporan keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2024. Teknik analisis data meliputi uji asumsi klasik, regresi linier berganda, serta pengujian hipotesis melalui uji t (parsial) dan uji F (simultan).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, variabel EPS memiliki pengaruh negatif terhadap *return* saham dengan koefisien $-0,034$, yang mengindikasikan bahwa peningkatan EPS tidak selalu direspons positif oleh pasar. Variabel inflasi juga berpengaruh negatif (koefisien $-0,888$), mempertegas bahwa lonjakan inflasi cenderung menekan tingkat pengembalian saham perbankan. Demikian pula dengan Kinerja Keuangan yang menunjukkan pengaruh negatif secara parsial. Namun, hasil pengujian secara simultan membuktikan bahwa EPS, Inflasi, dan Kinerja Keuangan secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* dengan nilai signifikansi $0,035 < 0,05$. Kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variasi *return* saham dalam penelitian ini adalah sebesar 23,6%.

Kata Kunci : *Earning Per Share (EPS), Inflasi, Kinerja Keuangan, Return Saham, Perbankan.*

ABSTRAC

This study aims to analyze the influence of Earnings Per Share (EPS), Inflation, and Financial Performance on Stock Returns in the Indonesian banking sector. The banking industry was chosen because of its crucial role as a driving force for the national economy and the monetary authority through Bank Indonesia.

The research method used was a quantitative approach with secondary data sourced from the financial statements of banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2020-2024 period. Data analysis techniques included classical assumption tests, multiple linear regression, and hypothesis testing using t-tests (partial) and F-tests (simultaneous).

The results showed that EPS had a partial negative effect on stock returns with a coefficient of -0.034 , indicating that increases in EPS are not always positively responded to by the market. Inflation also had a negative effect (coefficient -0.888), confirming that spikes in inflation tend to depress bank stock returns. Similarly, Financial Performance showed a partial negative effect. However, simultaneous testing results demonstrate that EPS, inflation, and financial performance collectively have a significant effect on stock returns, with a significance value of $0.035 < 0.05$. The independent variables' ability to explain variations in stock returns in this study is 23.6%.

Keywords: *Earnings Per Share (EPS), Inflation, Financial Performance, Stock Returns, Banking.*