

ABSTRAK

Shofi Annisa: Pengaruh Inflasi dan *Net Profit Margin* (NPM) Terhadap *Return Saham* pada perusahaan yang terdaftar di IDX MES BUMN 17 (Studi Kasus PT. Telkom Indonesia Persero TBK)

Investasi merupakan hal yang cukup penting dan berpengaruh terhadap kondisi finansial karena dapat menjaga dan meningkatkan nilai aset. Investasi diartikan sebagai komitmen atas sejumlah dana atau sumber daya lainnya yang dilakukan pada saat ini dengan tujuan memperoleh keuntungan dimasa yang akan datang. Bagi investor, penting untuk memperhatikan dua hal utama dalam memilih investasi, yaitu menentukan *return* yang diharapkan dan mengukur risiko yang mungkin timbul. Oleh karena itu, sebelum mengambil keputusan investasi, investor perlu memahami faktor-faktor yang memengaruhi *return* saham sebagai acuan. Faktor-faktor tersebut diantaranya adalah faktor ekonomi makro dan faktor ekonomi mikro yang diwakili oleh Inflasi dan *Net Profit Margin* (NPM).

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar pengaruh Inflasi secara parsial terhadap *Return Saham*, seberapa besar pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) secara parsial terhadap *Return Saham* dan seberapa besar pengaruh Inflasi dan *Net Profit Margin* (NPM) secara simultan terhadap *Return Saham*.

Kerangka berpikir yang digunakan dalam pemikiran ini mengacu pada teori yang menyatakan bahwa ketika Inflasi mengalami kenaikan maka *Return Saham* akan mengalami penurunan, begitupun sebaliknya. Berbeda dengan *Net Profit Margin* (NPM) yang jika mengalami kenaikan, maka *Return Saham* juga akan mengalami kenaikan.

Penelitian ini menggunakan metode deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Data yang dianalisis merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan publikasi PT. Telkom Indonesia Persero Tbk dan situs resmi Bank Indonesia periode 2014-2023. Teknik analisis yang digunakan meliputi regresi linier sederhana dan berganda, analisis korelasi, analisis koefisien determinasi, serta pengujian hipotesis (uji t dan uji f). Sedangkan pengolahan data dilakukan dengan menggunakan aplikasi IBM SPSS Statistics 27.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial Inflasi tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *Return Saham* dengan besaran koefisien determinasi 33.1%. Secara parsial *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh tidak signifikan terhadap *Return Saham* dengan besaran koefisien determinasi 0.1%. Kemudian secara simultan Inflasi dan *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh tidak signifikan terhadap *Return Saham* dengan determinasi koefisien sebesar 33.3%.

Kata Kunci: Inflasi, *Net Profit Margin* (NPM) dan *Return Saham*