

ABSTRAK

Indonesia merupakan salah satu negara yang menikmati pesatnya kemajuan teknologi internet. Dengan jumlah pengguna internet yang semakin banyak mengindikasikan tingginya prospek bisnis di sektor telekomunikasi. Pengguna internet yang tinggi disebabkan oleh jumlah penggunaan *smartphone* yang meningkat. Tren ekonomi digital pun menjadi salah satu faktor pengguna internet terus mengalami peningkatan. Pemanfaatan digital ekonomi melalui *e-commerce* dilakukan untuk meningkatkan aktivitas ekonomi. Industri telekomunikasi diyakini memiliki prospek yang cemerlang di tengah kehadiran industri berbasis digital.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh faktor mikro (*current ratio*, *earning per share*, dan *return on equity*), dan faktor makro (inflasi, nilai tukar, dan tingkat suku bunga) terhadap *return* saham Perusahaan Subsektor Telekomunikasi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2017.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif deskriptif. Data yang digunakan adalah data sekunder, dengan teknik pengambilan sampel *purposive sampling*. Sampel dalam penelitian ini adalah sebanyak 4 sampel dalam kurun waktu 10 tahun sehingga didapat 40 total sampel perusahaan. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah Regresi Data Panel dengan menggunakan *software Eviews 10*.

Bedasarkan hasil penelitian, variabel *current ratio*, *earning per share*, *return on equity*, inflasi, nilai tukar, dan tingkat suku bunga secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham, dimana variabel *current ratio*, *earning per share*, *return on equity*, inflasi, nilai tukar, dan tingkat suku bunga dapat mempengaruhi *return* saham sebesar 18.6815%, sedangkan sisanya yaitu sebesar 81.3185% dipengaruhi oleh variabel lain diluar variabel penelitian. Secara parsial, *current ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, *earning per share* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, *return on equity* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, inflasi berpengaruh signifikan negatif terhadap *return* saham, nilai tukar tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, dan tingkat suku bunga berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham.

Kata Kunci: Mikroekonomi, Makroekonomi, Return Saham