

The Effect of Financial Risk on Banking Stock Returns in Indonesia Stock Exchange

By Rizky Fara Safitri

Abstract

This research aims to analyze financial risk, including liquidity risk, credit risk, and market risk on stock returns of banks listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016 to 2020. The sample used in this study was 37 banking companies selected using the saturated sample method. The analytical technique used in this study is Panel Data Regression Analysis with Eviews program version 12 and a significance level of 5%. The results of this study indicate that (1) liquidity risk proxied by Loan to Deposit Ratio (LDR) has no effect on stock returns, (2) credit risk proxied by Non Performing Loans (NPL) has no effect on stock returns, and (3) market risk as proxied by stock beta had positive and significant effect on stock returns.

Keywords : *liquidity risk, credit risk, market risk, stock return, and banking company*

Analisis Pengaruh Risiko Keuangan Terhadap Return Saham Perbankan di Bursa Efek Indonesia

Oleh Rizky Fara Safitri

Abstrak

Tujuan dilangsungkannya riset ini ialah guna melakukan penganalisisan terhadap risiko keuangan, diantaranya risiko likuiditas, risiko kredit, dan risiko pasar terhadap *return* saham perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016 hingga 2020. Sampel yang digunakan dalam riset ini sebanyak 37 perusahaan perbankan yang dipilih menggunakan metode sampel jenuh. Teknik yang digunakan dalam menganalisis pada riset ini ialah Analisis Regresi Data Panel menggunakan program *Eviews* versi 12 dan taraf signifikansi sejumlah 5%. Hasil yang diperoleh pada riset ini memperlihatkan bahwa (1) risiko likuiditas dimana proyeksinya dilakukan menggunakan *Loan to Deposit Ratio* (LDR) tidak memperlihatkan suatu pengaruh kepada *return* saham, (2) risiko kredit yang diproksikan dengan *Non Performing Loan* (NPL) tidak memperlihatkan pengaruh kepada *return* saham, dan (3) risiko pasar yang diproksikan menggunakan beta saham memperlihatkan pengaruh yang signifikan dan positif kepada *return* saham.

Kata kunci : risiko likuiditas, risiko kredit, risiko pasar, *return* saham, dan perusahaan perbankan