

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan mengestimasi *Return saham* melalui profitabilitas sebagai variabel intervening: Inflasi dan suku bunga pada perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia 2016-2020. Inflasi dan Suku bunga sebagai variabel independen dan *Return saham* digunakan sebagai variabel dependen serta Profitabilitas digunakan sebagai variabel intervening. Cara penentuan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode purposive sampling sehingga dari 45 populasi diperoleh sampel sebanyak 36 perusahaan. Data pada penelitian ini di analisis dengan teknik analisis regresi linear berganda dan analisis jalur.

Berdasarkan hasil uji hipotesis yang pertama dari hasil regresi secara parsial menjelaskan Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap Profitabilitas. Hipotesis kedua dari hasil regresi secara parsial menjelaskan bahwa Suku bunga berpengaruh signifikan terhadap Profitabilitas. Hipotesis ketiga Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return saham*. Hipotesis keempat Suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return saham*. Hipotesis kelima Profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return* . Hipotesis keenam Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return saham* melalui Profitabilitas sebagai variabel intervening. Hipotesis ketujuh Suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return saham* melalui Profitabilitas sebagai variabel intervening.

Kata Kunci: Inflasi, Suku Bunga, ROA (Profitabilitas) dan *Return saham*