

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah saham yang ber-*earnings* negatif memiliki tingkat kepekaan pengaruh (ERC) dan tingkat kekuatan korelasi atau hubungan terhadap *return* saham pada industri makanan dan minuman. Jumlah obyek pada penelitian ini sebanyak 21 perusahaan pada periode pengamatan 2001-2003 yang tersedia dari BEJ dan yang menjadi sampel dalam penelitian ini sebanyak 19 perusahaan. Teknik yang digunakan adalah teknik *purposive sampling*.

Hasil penelitian ini menunjukkan adanya tingkat pengaruh yang lebih rendah terhadap *return* saham dan juga hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak ada kekuatan korelasi atau hubungan yang lebih lemah terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Hubungan antara *earnings* negatif dengan *return* saham

ABSTRACT

The purpose of this research is to test the share that negatif has level of influence sensitifity (ERC) and correlation power level or the relation with *return* share to food and beverages industry. The total obyect of this research are 21 companies for the period 2001-2003 available from Jakarta Stock Exchange and which is become sample in that research are 19 companies. Technics which used is *purposive sampling* technics.

The finding of the research shows there is the level of influence lower than *return* share and also shows there is not correlation power or that has lower interest than *return* share.

Keywords : *Earnings return relation and Earnings response coefficient (ERC)*