

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh manajemen laba terhadap *return* saham dengan sentimen investor sebagai variabel mediasi. Teknik pemilihan sampel yang digunakan adalah teknik *purposive sampling*. Sampel penelitian diperoleh melalui 242 data perusahaan yang termasuk dalam Indeks Kompas 100 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2013 – 2018. Pengujian hipotesis dan analisis data menggunakan uji analisis jalur dengan bantuan *software* SPSS versi 21. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pertama, manajemen laba berpengaruh signifikan negatif terhadap *return* saham. Kedua, manajemen laba tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap sentimen investor. Ketiga, sentimen investor berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham. Keempat, sentimen investor tidak mampu memediasi pengaruh manajemen laba terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Manajemen laba, *return* saham, sentimen investor, *trading volume*.

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of earnings management to stock return with investor sentiment as a mediation variable. The sample selection technique used is purposive sampling technique. The samples are obtained through 242 company data included in the Kompas 100 Index which was listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the period 2013 – 2018. The test of hypothesis used path analysis test done by SPSS 21 software. The result of the research showed that first, earnings management has a significant negative effect on stock return. Second, earnings management has no significant effect on investor sentiment. Third, investor sentiment has a significant positive effect on stock return. Fourth, investor sentiment can not mediate the effect between earnings management to stock return.

Keyword: *earnings management, stock return, investor sentiment, trading volume.*