

ABSTRAK
PENGARUH FAKTOR MAKRO TERHADAP RETURN SAHAM
MELALUI PERBANDINGAN NILAI ERROR RETURN SAHAM SEKTOR
KESEHATAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
KEPEMIMPINAN SUSILO BAMBANG YUDHOYONO DAN JOKO
WIDODO

Nadya Fitriana

Penelitian ini menganalisis salah satu indeks yang ada di BEI yaitu sektor Kesehatan pada masa kepemimpinan Susilo Bambang Yudhoyono dan Joko Widodo. Perusahaan dapat dipengaruhi dari berbagai faktor internal maupun eksternal perusahaan. Terdapat banyak faktor yang dapat mempengaruhi *return* seperti indeks Global, makroekonomi, harga minyak dunia, indeks China, indeks Arabian, sumber daya saing dan inflasi. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh, perbedaan pengaruh dan perbandingan nilai akurasi dari faktor makro pada kepemimpinan Susilo Bambang Yudhoyono dan Joko Widodo yang dikelompokkan menjadi *return* tinggi dan rendah.

Penelitian ini termasuk kedalam penelitian deskriptif dan verifikatif, dengan menggunakan data sekunder. Pengujian dan analisis penelitian ini meliputi uji asumsi klasik, pemilihan model *common effect*, *random effect* dan *fixed effect*, regresi linier berganda, koefisien determinasi, hipotesis, uji beda pengaruh menggunakan *dummy variabel* dan uji *mean absolute deviation*.

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan faktor makro berpengaruh secara simultan di setiap kelompok *return* pada kepemimpinan SBY, tetapi untuk kelompok *return* pada kepemimpinan JKW tidak berpengaruh secara signifikan. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa indeks Global dan sumber daya saing berpengaruh ke arah positif terhadap *return* tinggi dan rendah SBY. Sedangkan pada masa JKW indeks Global dan makroekonomi berpengaruh ke arah positif *return* tinggi.

Dari hasil pengujian beda pengaruh menunjukkan tidak ada perbedaan pengaruh terhadap *return* tinggi dan *return* rendah SBY, sedangkan pada kelompok *return tinggi* dan rendah JKW menunjukkan hasil yang beragam dalam mempengaruhi *return*. Perbandingan antara *return tinggi* dan *return rendah* pada masa kepemimpinan Susilo Bambang Yudhoyono dan Jokowi menunjukkan hasil beragam dalam mempengaruhi *return* yang disebabkan karena pengambilan kebijakan yang berbeda dari kedua presiden tersebut. Selanjutnya untuk hasil MAD disetiap kelompok *return* pada kepemimpinan SBY dan JKW, hasil *return tinggi* pada JKW memiliki nilai akurasi yang paling kecil dan cenderung lebih akurat atau lebih konsisten.

Kata Kunci: Return Saham Kesehatan, Faktor Makro, Pasar Modal,
Arbitrage Pricing Theory, Mean Absolute Deviation

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF MACRO FAKTORS ON STOCK RETURN THROUGH COMPARISON OF HEALTH SEKTOR ERROR RETURN VALUE IN THE INDONESIA STOCK EXCHANGE LEADERSHIP PERIOD OF SUSILO BAMBANG YUDHOYONO AND JOKO WIDODO

Nadya Fitriana

This study analysis one of the indices on the IDX, namely the Health sector during the leadership of Susilo Bambang Yudhoyono and Joko Widodo. The company can be influenced by various internal and external factors of the company. There are many factors that can affect returns such as global indices, macroeconomics, world oil prices, China index, Arabian index, competitiveness resources and inflation. This study aims to determine the influence, difference in influence and comparison of accuracy values from macro factors on the leadership of Susilo Bambang Yudhoyono and Joko Widodo which are grouped into high and low returns.

This research is included in descriptive and verification research, using secondary data. Testing and analysis of this study include classical assumption tests, selection of common effect models, random effect and fixed effect, multiple linear regression, coefficient of determination, hypothesis, influence difference test using dummy variables and mean absolute deviation test.

Based on the results of the study, macro factors showed that macro factors simultaneously influenced each return group on SBY's leadership, but for the return group on JKW's leadership, it did not have a significant effect. The results of the study partially show that the Global index and competitiveness have a positive effect on SBY's high and low returns. Meanwhile, during the JKW period, global and macroeconomic indices had a positive effect on high returns.

The results of the different effect test, shows that there is no difference in the effect of high and low returns on SBY, while the high and low return groups of JKW show various results in influencing returns. The comparison between high returns and low returns during the leadership of Susilo Bambang Yudhoyono and Jokowi shows mixed results in influencing returns due to the different policy decisions of the two presidents. Furthermore, for MAD results in each return group under the leadership of SBY and JKW, high return results in JKW have the smallest accuracy value and tend to be more accurate or more consistent.

Keywords: Health Stock Return, Macro Factors, Capital Market, Arbitrage Pricing Theory, Mean Absolute Deviation