

ABSTRAK

Analisis Perbandingan Nilai Akurasi Model Penetapan Harga Indeks LQ 45

Yanwar Ayu Putri Anggraeni

Banyak masyarakat mulai berinvestasi saham dipasar modal dengan harapan mendapatkan keuntungan dan sejalan dengan risiko yang ada. Jadi harus memprediksi keuntungan yang diharapkan untuk mengurangi risiko kerugian. Sehingga penelitian ini menggunakan Arbitrage Pricing Theory untuk mengukur faktor makro yang mempengaruhi return indeks LQ45. Hasil PCA: Indeks Global, Makroekonomi, Harga Minyak Global, Indeks China, Indeks Arabian, Sumberdaya Saing, dan Inflasi. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh, perbedaan pengaruh, dan keakuratan model APT. Untuk kekokohan penelitian ini, return LQ45 dibagi empat kelompok: return tinggi dan rendah SBY, return tinggi dan rendah JKW. Populasi sebanyak 150 saham. Sampel: 23 saham (SBY) dan 35 saham (JKW) diambil melalui metode sampling purposive. Metodologi yang digunakan untuk melakukan analisis: Regresi linier berganda, uji beda regresi variabel dummy, dan Mean Absolute Deviation (MAD). Berdasarkan hasil penelitian, secara simultan: tujuh faktor makro mempengaruhi semua kelompok return. Secara parsial: ketujuh faktor makro terhadap kelompok return SBY berpengaruh positif dan tidak berpengaruh. Ketujuh faktor makro terhadap kelompok return JKW berpengaruh positif, negatif, dan tidak berpengaruh. Uji perbedaan yang dilakukan untuk membandingkan kelompok return, paling dominan tidak ada perbedaan pengaruh. Uji MAD, model APT paling cocok untuk kelompok return rendah JKW. Pembaharuan penelitian ini menggunakan PCA, Model APT, Periode 17 tahun (Oktober 2004–Oktober 2021).

Kata kunci : Faktor Makro, Arbitrage Pricing Theory, Return Saham, LQ 45, Kinerja, dan Mean Absolute Deviation (MAD).

ABSTRACT

Comparative Analysis of the Accuracy Value of the LQ 45 Index Pricing Model

Yanwar Ayu Putri Anggraeni

Many people have started investing in shares in the capital market in the hope of getting profits and in line with the existing risks. So you have to predict the expected profit to reduce the risk of loss. So this research uses Arbitrage Pricing Theory to measure macro factors that influence LQ45 index returns. PCA Results: Global Index, Macroeconomics, Global Oil Prices, China Index, Arabian Index, Competitive Resources, and Inflation. The aim of this research is to determine the influence, differences in influence, and accuracy of the APT model. For the robustness of this study, LQ45 returns were divided into four groups: high and low returns for SBY, high and low returns for JKW. Population of 150 shares. Sample: 23 shares (SBY) and 35 shares (JKW) were taken using purposive sampling method. The methodology used to perform the analysis: Multiple linear regression, dummy variable regression different test, and Mean Absolute Deviation (MAD). Based on the results of the study, simultaneously: seven macro factors affect all return groups. Partially: the seven macro factors have a positive and no effect on SBY's return group. The seven macro factors on the JKW return group have a positive, negative, and no effect. The difference test was carried out to compare the return groups, the most dominant of which was no difference in effect. MAD test, the APT model is most suitable for the low-return JKW group. Update of this research using PCA, APT Model, 17 year period (October 2004–October 2021).

Keywords : Macro Factors, Arbitrage Pricing Theory, Stock Returns, LQ 45, Performance, and Mean Absolute Deviation (MAD).