

ABSTRAK
PERBANDINGAN *RETURN* SAHAM ENERGI MENGGUNAKAN *MEAN ABSOLUTE DEVIATION* DI BURSA EFEK INDONESIA

Dina Anggraini

Keuntungan atau *return* yang diharapkan oleh investor dari setiap dana yang mereka investasikan di Bursa Efek Indonesia dapat dipengaruhi oleh faktor eksternal maupun internal. Terdapat faktor yang dapat mempengaruhi *return* seperti Indeks Global, makroekonomi, harga minyak dunia, indeks China, indeks Arabian, sumberdaya saing dan inflasi. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh ke-tujuh faktor, perbedaan pengaruh dan perbandingan nilai akurasi tersebut di masa kepemimpinan Susilo Bambang Yudhoyono dan Joko Widodo. Dikelompokkan berdasarkan *return* tinggi dan *return* rendah dari masing-masing kepemimpinan.

Penelitian ini termasuk kedalam penelitian deskriptif dan verifikatif dengan menggunakan data sekunder. Pengujian dan analisis penelitian ini meliputi pemilihan model *common effect*, *random effect* dan *fixed effect*, regresi linear berganda, uji asumsi klasik, uji hipotesis, koefisien determinasi, uji beda pengaruh menggunakan variabel *dummy* serta uji *Mean Absolute Deviation* (MAD).

Berdasarkan hasil penelitian ke-tujuh faktor tersebut berpengaruh secara simultan terhadap setiap kelompok *return*. Secara parsial hasil penelitian menunjukkan bahwa indeks Global, indeks China, indeks Arabian berpengaruh terhadap *return* tinggi dan rendah SBY. Sedangkan pada masa Jokowi indeks Global, indeks China, indeks Arabian dan inflasi secara parsial berpengaruh terhadap *return* tinggi dan rendah.

Dari hasil uji beda pengaruh menunjukkan hasil yang beragam terhadap *return* tinggi dan rendah SBY, sedangkan pada JKW menunjukkan tidak ada perbedaan pengaruh terhadap *return* tinggi dan rendah. Perbandingan antara *return* tinggi dan rendah pada kedua kepemimpinan menunjukkan hasil yang beragam. Berdasarkan pengujian MAD menghasilkan nilai *error* terkecil sehingga yang paling akurat terdapat pada *return* rendah JKW. Kebaharuan penelitian ini yaitu terdapat tujuh variabel makro, data dari 2004-2021 dan menggunakan MAD.

Kata kunci : Pasar Modal, Return, Kinerja dan Mean Absolute Deviation

ABSTRACT

COMPARISON OF ENERGY STOCK RETURNS USING THE MEAN ABSOLUTE DEVIATION ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE

Dina Anggraini

The profit or return expected by investors from every fund they invest in the Indonesia Stock Exchange can be influenced by external and internal factors. There are factors that can affect returns such as the Global Index, macroeconomics, world oil prices, China index, Arabian index, resource competitiveness and inflation. The purpose of this study was to determine the influence and the differences in influence and the comparison of the accuracy values during the leadership of Susilo Bambang Yudhoyono and Joko Widodo. Grouped based on high return and low return of each leadership.

This research is included in descriptive and verification research using secondary data. Testing and analysis of this study included the selection of common effect, random effect and fixed effect models, multiple linear regression, classic assumption test, hypothesis test, coefficient of determination, different effect test using dummy variables and mean absolute deviation (MAD) test.

Based on the results of the study of the seven factors, they simultaneously affect each group of returns. Partially the results of the study show that the Global index, the Chinese index, the Arabian index have an effect on SBY's high and low returns. Whereas during Jokowi's time the Global index, China index, Arabian index and inflation partially influenced high and low returns.

From the results of the different-influence test, it showed that the results varied on SBY's high and low returns, while the JKW showed that there was no difference in the effect on high and low returns. Comparisons between high and low returns on both leaderships show mixed results. Based on the MAD test, it produces the smallest error value so that the most accurate is at low JKW returns. The novelty of this research is that there are seven macro variables, data from 2004-2021 and using MAD.

Keywords: Capital Market, Return, Performance and Mean Absolute Deviation