

## ABSTRAK

### PENGARUH FAKTOR MAKRO TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR BASIC MATERIAL PADA MASA KEPEMIMPINAN SUSILO BAMBANG YUDHOYONO DAN JOKOWI

Ellyza Nur Maesaroh

Sektor basic material menjadi salah satu pilihan para investor dalam menyimpan dananya dan *return* yang didapatkan karena termasuk perusahaan yang listing pada Bursa Efek Indonesia. Perusahaan dapat dipengaruhi berbagai faktor internal maupun eksternal perusahaan. Berikut faktor yang memengaruhi *return* seperti variabel indeks Global, Makroekonomi, Harga Minyak Dunia, Indeks China, Indeks Arabia dan Sumber daya Saing. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dan perbedaan pengaruh faktor makro pada kepemimpinan Susilo Bambang Yudhoyono dan Jokowi yang dikelompokkan menjadi *return* tinggi dan rendah.

Penelitian ini termasuk kedalam penelitian deskriptif dan verifikatif, menggunakan data sekunder. Analisis dalam melakukan pengujian meliputi pemilihan model, uji asumsi klasik, uji hipotesis, koefisien determinasi serta uji beda pengaruh menggunakan dummy variabel.

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan faktor makro berpengaruh secara simultan pada setiap kelompok *return* dan secara parsial kelompok *return* tinggi Susilo Bambang Yudhoyono sedangkan *return* rendah menunjukkan faktor makro berpengaruh signifikan kecuali makroekonomi dan harga minyak dunia. Kemudian kelompok *return* tinggi dan *return* rendah Jokowi menunjukkan faktor makro berpengaruh signifikan kecuali makroekonomi dan Indeks Arabia. Selanjutnya Hasil uji beda *return* tinggi dan rendah Susilo Bambang Yudhoyono maupun Jokowi menunjukkan hasil yang beragam dalam memengaruhi *return*. Begitupun *return* tinggi Susilo Bambang Yudhoyono dan Jokowi menunjukkan hasil yang beragam. Sedangkan *return* rendah tidak terdapat perbedaan pengaruh.

Kata kunci : Faktor Makro, *Return* Saham, Sektor Basic Material dan kepemimpinan.

## **ABSTRAC**

### ***THE EFFECT OF MACRO FACTORS ON STOCK RETURNS IN THE BASIC MATERIAL SECTOR DURING THE LEADERSHIP OF SUSILO BAMBANG YUDHOYONO AND JOKO WIDODO***

Ellyza nur Maesaroh

*The basic material sector is one of the choices for investors in saving their funds and the return they get because it is a company listed on the Indonesia Stock Exchange. Companies can be influenced by various internal and external factors of the company. The following are factors that affect returns, such as the Global Index, Macroeconomics, World Oil Prices, China Index, Arabian Index and Competitive Resources. This study aims to determine the influence and differences in the influence of macro factors on the leadership of Susilo Bambang Yudhoyono and Jokowi which are grouped into high and low returns.*

*This research is included in descriptive and verification research, using secondary data. The analysis in conducting the test includes model selection, classical assumption test, hypothesis testing, coefficient of determination and different effect tests using dummy variables.*

*Based on the results of the study, it showed that macro factors had a simultaneous effect on each group of returns and partially for the high return group of Susilo Bambang Yudhoyono, while low returns showed that macro factors had a significant effect, except for macroeconomics and world oil prices. Then Jokowi's high return and low return group showed significant macro factors except macroeconomics and the Arabian Index. Furthermore, the results of the different tests of high and low returns of Susilo Bambang Yudhoyono and Jokowi showed mixed results in influencing returns. Likewise, the high return of Susilo Bambang Yudhoyono and Jokowi showed mixed results. While the low return there is no difference in influence.*

*Keywords: Macro Factors, Stock Return, Basic Material Sector and Leadership*