

ABSTRAK

PENGARUH FAKTOR MAKRO TERHADAP *RETURN* SAHAM DI SEKTOR PERINDUSTRIAN PADA MASA KEPEMIMPINAN SUSILO BAMBANG YUDHOYONO DAN JOKO WIDODO

Risma Ristania Putri Azzahra

Penelitian ini bertujuan untuk menguji perbedaan pengaruh faktor makro yang terdiri dari indeks Global, makroekonomi, harga minyak dunia, indeks China, indeks Arabian dan sumber daya saing terhadap return saham sektor perindustrian pada masa kepemimpinan Susilo Bambang Yudhoyono dan Joko Widodo. Terdapat dua kelompok return saham yang digunakan yaitu return tinggi dan return rendah pada masing-masing periode kepemimpinan. Metode penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif dengan pendekatan deskriptif dan verifikatif dan data yang digunakan data sekunder dengan Teknik analisis regresi linier berganda. Pengujian yang digunakan pada penelitian meliputi pemilihan model common effect, random effect dan fixed effect, uji asumsi klasik, uji hipotesis, koefisien determinasi serta uji beda pengaruh menggunakan dummy variabel.

Hasil penelitian menunjukkan secara simultan faktor makro berpengaruh signifikan terhadap setiap kelompok return saham. Pada masa kepemimpinan Susilo Bambang Yudhoyono indeks Global, makroekonomi, indeks Arabian dan sumber daya saing secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap return tinggi dan return rendah Susilo Bambang Yudhoyono. Sedangkan pada masa kepemimpinan Joko Widodo indeks Global, indeks China, Indeks Arabian dan sumber daya saing berpengaruh signifikan terhadap return tinggi dan return rendah Joko Widodo. Hasil pengujian beda pengaruh terdapat perbedaan return tinggi dan return rendah Susilo Bambang Yudhoyono, sedangkan pada masa kepemimpinan Joko Widodo memperoleh hasil yang berbeda-beda. Hasil perbandingan return tinggi pada masa kepemimpinan Susilo Bambang Yudhoyono dan Joko Widodo dan return rendah pada masa kepemimpinan Susilo Bambang Yudhoyono dan Joko Widodo memperoleh hasil yang berbeda-beda.

Kata Kunci: Return Saham, Perindustrian, Pasar Modal, Kepemimpinan

ABSTRACT

THE EFFECT OF MACRO FACTORS ON STOCK RETURN IN THE INDUSTRY SECTOR DURING THE LEADERSHIP OF SUSILO BAMBANG YUDHOYONO AND JOKO WIDODO

Risma Ristania Putri Azzahra

This study aims to examine differences in the effect of macro factors consisting of the Global index, macroeconomics, world oil prices, China index, Arab index and competitive resources on stock returns in the industrial sector during the leadership of Susilo Bambang Yudhoyono and Joko Widodo. There are two groups of stock returns used, namely high returns and low returns in each leadership period. The research method used is quantitative research with descriptive and verification approaches and the data used are secondary data with multiple linear regression analysis techniques. The tests used in this study include the selection of the common effect model, random effect and fixed effect, classical assumption test, hypothesis testing, coefficient determination, and different effect tests using dummy variables.

The results showed that simultaneously macro factors had a significant effect on each group of stock returns. During the leadership of Susilo Bambang Yudhoyono, the Global Index, macroeconomics, Arab index and competitive resources partially had a positive and significant effect on the high and low returns of Susilo Bambang Yudhoyono. Meanwhile, during Joko Widodo's leadership, the Global index, the Chinese index, the Arab index and resources had a significant effect on Joko Widodo's high and low returns. The results of testing the effect of differences in returns and low returns of Susilo Bambang Yudhoyono, while during the leadership of Joko Widodo obtained different results. The comparison results were high during the leadership of Susilo Bambang Yudhoyono and Joko Widodo and again during the leadership of Susilo Bambang Yudhoyono and Joko Widodo obtained different results.

Keywords: Stock Return, Industry, Capital Market, Leadership