

ABSTRAK

**PENGARUH FAKTOR MAKRO TERHADAP RETURN SAHAM
SEKTOR CONSUMER CYCLICAL PADA DUA KEPRESIDENAN
TERAKHIR DI INDONESIA**

Hidayanti Gustiarti

Return atau keuntungan yang diperoleh investor dari berinvestasi pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dapat dipengaruhi oleh berbagai faktor internal dan eksternal. *Return* dapat dipengaruhi oleh berbagai variabel, termasuk indeks global, makroekonomi, harga minyak global, indeks China, indeks Arab, dan daya saing. Penelitian ini mencoba memastikan dampak keenam komponen tersebut dan perbedaan pengaruhnya terhadap dua pemerintahan presidensial terakhir di Indonesia. Dibagi menjadi dua kategori *Return* yang tinggi dari setiap kepemimpinan presiden dan *Return* yang rendah.

Dengan menggunakan data sekunder, penelitian ini termasuk dalam kategori penelitian deskriptif dan verifikatif. Model *common effect*, *random effect*, *fixed effect*, uji asumsi klasik, uji hipotesis, koefisien determinasi, dan uji beda pengaruh dengan menggunakan variabel *dummy* merupakan salah satu metode pengujian dan analisis yang digunakan dalam penelitian ini.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa ke-enam faktor berpengaruh secara simultan pada setiap kelompok *Return*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa indeks Global, indeks China, indeks Arabia dan sumber daya saing memiliki pengaruh yang baik terhadap *return* tinggi dan *return* rendah SBY secara parsial. Sedangkan pada kepemimpinan JKW hanya harga minyak dunia, indeks China dan sumber daya saing memiliki pengaruh pada *return* tinggi dan *return* rendah JKW secara parsial.

Berdasarkan hasil uji beda pengaruh dengan menggunakan teknik variabel *dummy*, pada kelompok *return* tinggi dan *return* rendah SBY menunjukan hasil yang bervariasi dalam mempengaruhi *return*. Hal yang sama pada kelompok *return* tinggi dan *return* rendah JKW menunjukan hasil yang bervariasi dalam mempengaruhi *return*. Karena perbedaan sikap kedua presiden tentang kebijakan, perbandingan *return* tinggi dan *return* rendah selama masa jabatan mereka mengungkapkan kesimpulan yang bertentangan dalam hal bagaimana *return* dipengaruhi.

Kata kunci : Pasar Modal, Sektor Consumer Cyclical, Return dan Kinerja

ABSTRACT

THE EFFECT OF MACRO FACTORS ON SHARE RETURNS IN THE CONSUMER CYCLICAL SECTOR IN THE LAST TWO PRESIDENTS IN INDONESIA

Hidayanti Gustiarti

The returns or profits that investors get from investing in companies listed on the Indonesia Stock Exchange can be influenced by various internal and external factors. Returns can be affected by a variety of variables, including global indexes, macroeconomics, global oil prices, Chinese indexes, Arab indices, and competitiveness. This study tries to determine the impact of these six components and their different effects on the last two presidential governments in Indonesia. Divided into two categories High return from each presidential leadership and low return.

By using secondary data, this research is included in the category of descriptive and verification research. The common effect model, random effect, fixed effect, classical assumption test, hypothesis test, coefficient of determination, and different effect test using dummy variables are one of the testing and analysis methods used in this study.

The results showed that the six factors had a simultaneous effect on each group of Return. The results showed that the Global index, China index, Arabia index and competitive resources had a good influence on SBY's high and low returns partially. While in the leadership of JKW only world oil prices, the Chinese index and competitive resources have an influence on the high returns and low returns of JKW partially.

Based on the results of the different effect test using the dummy variable technique, in the high return and low return groups, SBY showed varying results in influencing returns. The same thing in the high return and low return JKW groups showed varying results in influencing returns. Due to the different attitudes of the two presidents on policy, comparisons of high and low returns over their tenures reveal conflicting conclusions in how returns are affected.

Keywords: Capital Market, Consumer Cyclical Sector, Return and Performance