

Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Mikro dan Makro Ekonomi terhadap Return Saham dengan Metode APT Multifaktor (Studi Kasus Saham-Saham Pertambangan di Bursa Efek Indonesia periode 2003-2007)

Muksin, Author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20340843&lokasi=lokal>

Abstrak

Perumusan masalah dalam penulisan tesis ini adalah apakah variabel-variabel makro ekonomi, yaitu: Suku Bunga SBI, Inflasi, dan Kurs Rp/USD dan mikro ekonomi, yaitu: Market Value Equity, Debt to Equity Ratio, dan Book Market Ratio mempunyai pengaruh terhadap return saham-saham pertambangan pada periode Januari 2003 s.d. Desember 2007.

Untuk menganalisis permasalahan dan menguji hipotesa penelitian digunakan model multifaktor melalui pendekatan Arbitrage Pricing Theory (APT), dimana harga dari suatu saham dipengaruhi oleh faktor-faktor mikro dan makro ekonomi.

Dari hasil analisa dan pembahasan dan pengujian hipotesa dapat disimpulkan bahwa variabel - variabel makro ekonomi, yaitu: Suku Bunga SBI dan Inflasi berpengaruh negatif terhadap return saham pertambangan sedangkan Kurs berpengaruh positif. Sedangkan variabel - variabel mikro ekonomi, yaitu: Market Value Equity dan Book Market Ratio berpengaruh positif terhadap return saham pertambangan, sedangkan Debt to Equity Ratio berpengaruh negatif terhadap return saham pertambangan.

Kata Kunci: Arbitrage Pricing Theory, return saham, mikro dan makro ekonomi