

ABSTRAK

Nama : Adi Gemilang Gumiwang
Program Studi : Manajemen
Judul : **Respon Tingkat Pengembalian Saham Sektor Perbankan Terhadap Fluktuasi Variabel-Variabel Makroekonomi Di Indonesia Periode Januari 2000 – Desember 2008**
Analisa : *Vector Autoregression (VAR)*

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti apakah *return* saham sektor perbankan, dipengaruhi oleh variabel-variabel makroekonomi di Indonesia. Sampel perbankan yang digunakan dalam penelitian ini ada delapan bank, yang semuanya terdaftar di bursa efek Indonesia (BEI) untuk periode penelitian dari Januari 2000 – Desember 2008. Sedangkan variabel makroekonomi yang digunakan adalah nilai tukar rupiah terhadap dolar, tingkat suku bunga SBI, tingkat inflasi, jumlah uang beredar, dan pertumbuhan produk domestik bruto. Penelitian ini mempunyai tujuan : melihat apakah variabel makroekonomi dapat mempengaruhi tingkat pengembalian saham sektor perbankan di Indonesia, kemudian variabel makroekonomi apa yang mempunyai pengaruh paling signifikan terhadap *return* saham perbankan tersebut. Dan yang terakhir, mencari bentuk efisiensi pasar saham sektor perbankan di Indonesia. Penelitian menggunakan analisa *Variance Decomposition* dan *Impulse Response Function* dalam kerangka model *Vector Autoregression (VAR)*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel makro yang diuji memiliki pengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham sektor perbankan di Indonesia. Variabel makro yang paling berpengaruh adalah tingkat suku bunga SBI, inflasi, kemudian diikuti oleh jumlah uang beredar (M1). Dan karena informasi publik mempunyai pengaruh yang lebih kecil dari harga saham perbankan itu sendiri pada masa lalu, serta masih adanya praktik insider trading, maka pasar modal sektor perbankan di Indonesia berbentuk *weak form efficient* menuju *semi strong form efficient*.

Kata Kunci :

Vector Autoregression (VAR), *Variance Decomposition*, *Impulse Response Function*, *return* saham sektor perbankan, makroekonomi.