

Hubungan rate of return saham dengan kondisi ekonomi makro

Purba, Indra Immanuel, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=95816&lokasi=lokal>

Abstrak

Tujuan investor dalam berinvestasi adalah memaksimalkan reium, tanpa melupakan faktor risiko investasi yang harus dihadapi. Reium merupakan salah satu faktor yang memotivasi investor bcrinvestasi dan juga merupakan imbalan atas keberanian investor menanggung risiko atas investasi yang telah dilalcukannya.

Tingkat pengembalian (rate of return) saham dipengaruhi oleh beberapa risiko berikut ini :

a. Suku Bunga

Perubahan suku bunga dapat mempengaruhi variabilitas return suatu invcstasi. Perubahan suku bunga akan mempengaruhi harga saham secara terbalik, ceteris paribus.

b. Inflasi

Inflasi yang meningkat akan mengurangi kckuatan daya beli rupiah yang telah diinvestasikan.

c. Pasar

Fluktuasi pasar secara kcscluruhan yang mempengaruhi variabilitas return Suatu investasi disebut sebagai risiko pasar. Fluktuasi pasar biasanya ditunjukkan oleh herubahnya indcks pasar saham secara keseluruhan.

d. Nilai Tukar Mata Uang

Risiko ini berkaitan dengan fluktuasi nilai tukar mata uang domestik (negara perusahaan tersebut) terhadap nilai mata uang negara lainnya.

Penelitian ini bertujuan untuk : (1) untuk melihat hubungan perubahan tingkat suku bunga, nilai tukar dan tingkat pengembalian pasar terhadap tingkat pengembalian saham, dan (2) untuk melihat signifikansi perubahan suku bunga, nilai tukar dan tingkat pengembalian pasar terhadap tingkat pengembalian saham.

Penelitian dilakukan terhadap 30 (tiga puluh) jcnis saham yang memberikan sumbangan sebesar 74,77% terhadap kapitalisasi pasar di Bursa Efek Jakarta pada tahun 2001. Dengan memplot data populasi penelitian terhadap fonnulasi model hipotesis, kemudian dilakukan regresi terhadap model hipotcsis dengan menggunakan Ordinary Least Square (OLS-modeD yang terdapat pada program EVIEWS 3.0.

Hasil penelitian memperlihatkan bahwa : (1) mayoritas saham yang diteliti memiliki tingkat pengembalian lebih tinggi dibandingkan dengan tingkat pengembalian pasar, (2) lebih dari separuh saham yang diteliti ternyata menunjukkan korelasi negatif dan§§1 aE[fm bmm nilai tukar dengan tingkat pengecbalian sahanq, dan (3) lebih dari separuh saham yang diteliti menunjukkan korelasi positif dan signifikan antara suku bunga dengan tingkat pengembalian saham.