

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR EKSTERNAL TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA SUBSEKTOR PLASTIK DAN KEMASAN, PAKAN TERNAK, KAYU DAN PENGOLAHAN SERTA *PULP* DAN KERTAS PERIODE SEBELUM, SAAT, DAN SESUDAH KRISIS TAHUN 2008 (STUDI KASUS DI BURSA EFEK INDONESIA)

Faktor – faktor eksternal adalah faktor makroekonomi dan pengaruhnya bersifat umum, artinya faktor ini akan mempengaruhi semua *return* saham sektoral dengan intensitas yang berbeda antara sektoral satu dengan sektoral lainnya. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan), Inflasi, *BI Rate*, Kurs *Dollar*, Kurs Euro, GDP (*Gross Domestic Product*) dan Emas sebagai variabel bebas terhadap *return* saham sebagai variabel terikat.

Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan yang termasuk dalam Sektor Industri Dasar dan Kimia Subsektor Plastik dan Kemasan, Pakan Ternak, Kayu dan Pengolahan serta *Pulp* dan Kertas yang memiliki periode waktu yang lengkap di Bursa Efek Indonesia pada periode 2007-2009. Data dianalisis dengan menggunakan metode regresi linear berganda yaitu untuk mengetahui apakah ada pengaruh antara variabel bebas dan variabel terikat. Pengujian hipotesis menggunakan uji t dan uji f yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh secara parsial dan simultan variabel bebas dan variabel terikat.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa ketujuh variabel bebas yaitu IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan), Inflasi, *BI Rate*, Kurs *Dollar*, Kurs Euro, GDP (*Gross Domestic Product*) dan Emas berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham, dengan total pengaruh sebesar 64,68 %. Secara parsial, hanya IHSG yang berpengaruh secara signifikan, sedangkan ketujuh variabel lain yaitu Inflasi, *BI Rate*, Kurs *Dollar*, Kurs Euro, GDP (*Gross Domestic Product*) dan Emas tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham Sektor Industri Dasar dan Kimia Subsektor Plastik dan Kemasan, Pakan Ternak, Kayu dan Pengolahan serta *Pulp* dan Kertas.

Kata kunci: IHSG, Inflasi, *BI Rate*, Kurs *Dollar*, Kurs Euro, GDP, Emas, Return Saham