

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor-faktor makro ekonomi yang mempengaruhi *return* saham pada sektor perdagangan, jasa dan investasi pada sebelum, saat dan setelah krisis keuangan tahun 2008 (tahun 2007, 2008, 2009).

Jenis penelitian yang digunakan pada penelitian ini adalah *Explanatory Research*. Populasi dalam penelitian ini adalah 4 dari sub sektor yang terdapat pada sektor perdagangan, jasa, dan investasi yaitu : sub sektor perdagangan besar barang produksi, sub sektor perdagangan eceran, sub sektor jasa komputer dan sub sektor lainnya. Pengambilan sampel penelitian dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah IHSG, inflasi, harga emas, *Gross Domestic Product* (GDP), *BI Rate*, kurs Dollar, dan kurs Euro. Metode analisis yang digunakan adalah regresi model linier berganda. Pengujian hipotesis yang dilakukan dengan menggunakan Uji-f dan Uji-t yang sebelumnya dilakukan Uji Asumsi Klasik.

Perubahan variabel Y (*return* saham sektoral perdagangan, jasa, dan investasi (subsektor perdagangan barang eceran, subsektor perdagangan barang besar produksi, subsektor jasa komputer, dan subsektor lainnya)) mampu dijelaskan oleh perubahan-perubahan variabel X_1 , X_2 , X_3 , X_4 , X_5 , X_6 dan X_7 sebesar 54,69 % dan sisanya sebesar 45,31% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak dikaji pada penelitian ini.

Hasil penelitian ini menyatakan secara parsial, IHSG berpengaruh positif secara signifikan terhadap *return* saham sektor perdagangan, jasa, dan investasi (subsektor perdagangan barang eceran, subsektor perdagangan barang besar produksi, subsektor jasa komputer, dan subsektor lainnya). Sedangkan harga emas, inflasi, GDP, *BI Rate*, kurs Dollar, dan kurs Euro tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham sektor perdagangan, jasa, dan investasi (subsektor perdagangan barang eceran, subsektor perdagangan barang besar produksi, subsektor jasa komputer, dan subsektor lainnya). Secara simultan, koefisien IHSG, emas, *BI Rate*, Euro, Dollar, GDP, dan inflasi secara bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham sektor perdagangan, jasa, dan investasi (subsektor perdagangan barang eceran, subsektor perdagangan barang besar produksi, subsektor jasa komputer, dan subsektor lainnya) pada tingkat kepercayaan 95%.

Kata Kunci : investasi, *return*, risiko, IHSG, inflasi, harga emas, GDP, kurs Dollar, kurs Euro, *BI Rate*