

## INTISARI

Penelitian empiris ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh dari imbal hasil pasar saham (*stock market return*) bursa lokal dan bursa regional dan indikator makro ekonomi terhadap imbal hasil (*return*) saham perusahaan sektor keuangan dalam periode krisis dan sebelum krisis global.

Populasi penelitian adalah perusahaan penerbit (*emitten*) sektor keuangan pada Bursa Efek Indonesia dan data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dengan metode *library research* yang meliputi *proxy market return* dari Indeks Harga Saham Gabungan, nilai tukar atau kurs Rp/US\$, tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia, tingkat Inflasi, jumlah uang beredar, Indeks bursa Dow Jones sebagai *proxy regional market return* dan *proxy return* dari Indeks Harga Saham Sektor Keuangan bulanan periode Januari 2000 – Desember 2008

Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan metode *Ordinary Least Square* (OLS). Uji asumsi klasik menunjuk keseluruh data telah lolos dari persyaratan asumsi klasik, sementara pengujian atas model regresi linier berganda menyimpulkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan dari *market return*, tingkat suku bunga SBI, jumlah uang beredar, Dow Jones *market return* terhadap *return* saham perusahaan sektor keuangan, sedangkan kurs Rp/US\$ dan tingkat inflasi tidak berpengaruh secara signifikan sedangkan terjadinya krisis ekonomi global juga memberikan pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham perusahaan sektor keuangan

**Kata Kunci** : tingkat pengembalian pasar, variabel makro ekonomi, tingkat pengembalian bursa saham dow jones, krisis ekonomi global, tingkat inflasi, tingkat suku bunga SBI, jumlah uang beredar (M1), indeks harga saham sektoral

## ABSTRACT

This empirical study determine the effect of local and regional stock market return and macroeconomic indicator to the return of financial sector stock market return in the period of global crisis and before

The research population is the financial sector stock issuer at Indonesia stock Exchange and this research using secondary data which obtained by the library research method, that include IDX Composite Stock Price Index as proxy of market return, the exchange rate, SBI as proxy of interest rates, inflation rate, money supply, the Dow Jones composite index as a regional market return proxy and the financial sector composite stock index January 2000-December 2008 period.

Data analysis technique that used in this research is multiple linear regression analysis by ordinary least square (OLS) method. Classical assumption test shows all the data has fulfilled the classical assumption requirements, from multiple linear regression model conclude that the market return, SBI interest rates, money supply, the Dow Jones market return, statistically significant influence the stock return of financial sector companies, while the exchange rate and the inflation rate does not affect significantly. While the global economic crisis also gives a significant influence on stock return of financial sector

**Keywords** : *market return, macro economic variable, Dow Jones stock return, global economic crisis, inflation rate, interest rate, money supply (M1), financial sector composite stock price index*