

ABSTRACT

This research focus on examining the average stock return from Indonesian's Financial sector (divided into four sub-sectors) in the capital market reaction towards the market structure of the market. Herfindahl-Hirschman Index were used in this research to determine the type of market structure of the financial sector of Indonesia. Also, the Fama-french three factors model is the model used to determining what others factors that affect stock return, furthermore, in order to get to have more accurate prediction of the stock return for making investment decision, GDP growth and Inflation (based on CPI) is used as the macroeconomic variable. The samples are companies in the financial sector that have all essential data available for use in this research and it's an actively traded stock. The result presents statistically significant positive result that the market structure does affect the financial sector. It can be concluded that in financial sector in Indonesia, when the market is more concentrated, it will give a slight positive effect towards its stock return.

Keywords: HHI, average stock return, Fama-French three factor model, investment decision

INTISARI

Penelitian ini fokus pada pengujian reaksi *return* saham rata-rata dari sektor Keuangan Indonesia dalam pasar modal terhadap struktur pasar. Herfindahl-Hirschman Index digunakan dalam penelitian ini untuk menentukan jenis struktur pasar sektor keuangan Indonesia. Model tiga faktor Fama-French juga akan digunakan untuk menentukan faktor-faktor apa saja yang mempengaruhi *return* saham, lebih jauh lagi, untuk mendapatkan prediksi yang lebih akurat dari *return* saham untuk membuat keputusan investasi, pertumbuhan PDB dan Inflasi (berdasarkan pada CPI) digunakan sebagai variabel ekonomi makro. Sampel dari penelitian ini adalah perusahaan di sektor keuangan yang memiliki semua data penting yang perlu digunakan dalam penelitian ini dan merupakan saham yang diperdagangkan secara aktif. Hasilnya menyajikan hasil positif signifikan secara statistik bahwa struktur pasar mempengaruhi sektor keuangan. Dapat disimpulkan bahwa di sektor keuangan di Indonesia, ketika pasar lebih terkonsentrasi akan memberikan efek positif sedikit terhadap *return* sahamnya.

Kata kunci: HHI, *return* saham rata-rata, model tiga faktor Fama-French, keputusan investasi