

INTISARI

PENGARUH PERUBAHAN HARGA EMAS DAN NIKEL TERHADAP RETURN SAHAM PT ANEKA TAMBANG Tbk.

Enda Ayu Charissa

19/447567/PEK/24868

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh dari perubahan harga emas dan nikel terhadap *return* saham dengan kurs, indeks harga saham gabungan, inflasi, dan suku bunga sebagai variabel kontrol. Penelitian ini ingin melihat apakah perubahan harga komoditas emas dan nikel di pasar dunia yang diakibatkan adanya sentimen pasar dapat memengaruhi *return* saham yang akan didapatkan oleh investor.

Objek penelitian ini adalah PT Aneka Tambang Tbk. (PT Antam) yang bergerak di sektor pertambangan dengan subsektor logam dan mineral, yang memproduksi kedua produk ini (emas dan nikel). Data yang digunakan adalah data mingguan, dengan periode penelitian pada minggu pertama Agustus 2016 – minggu keempat Agustus 2020. Setelah data lolos uji asumsi klasik, data ini diuji kembali tingkat pengaruhnya dengan menggunakan regresi linier berganda dengan empat kali model pengujian.

Setelah dilakukan pengujian, hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kedua variabel, yaitu perubahan harga emas dan nikel secara konsisten dapat memengaruhi *return* saham PT Antam. Hal ini dikarenakan kedua produk ini merupakan penyumbang penjualan terbesar PT Antam. Emas dan nikel merupakan komoditas yang sangat peka terhadap sentimen pasar sehingga PT Antam harus berhati-hati agar *return* saham yang diberikan tetap menarik di mata investor.

Kata kunci: emas, nikel, kurs, IHSG, inflasi, suku bunga, *return* saham, LQ45.

ABSTRACT

***THE EFFECT OF CHANGES IN GOLD AND NICKEL PRICES ON STOCK
RETURN OF PT ANEKA TAMBANG Tbk.***

Enda Ayu Charissa

19/447567/PEK/24868

The purpose of this study is to examine the effect of changes in gold and nickel prices on stock returns with exchange rates, composite stock price index (IHSG), inflation, and interest rates as control variables. This study wants to see whether changes in gold and nickel commodities in the world market due to market sentiment can affect the stock returns that investors will get.

The object of this research is PT Aneka Tambang Tbk. (PT Antam) that engaged in the mining sector with the metals and minerals sub-sector, which produces these two products (gold and nickel). The data used is weekly data, with the research period in the first week of August 2016 until the fourth week of August 2020. After the data passes the classical assumption test, the data is re-tested for its influence using multiple linear regression with four test models.

After testing, the results of this study indicate that the two variables, the changes in gold and nickel prices consistently can affect PT Antam's stock return. This is because these two products are the largest contributor to PT Antam's sales. Gold and nickel are commodities that are very sensitive to market sentiment, because of that PT Antam must be careful so that the return on shares remains attractive to investors.

Keywords: gold, nickel, exchange rate, IHSG, inflation, interest rates, stock returns, LQ45.