

ABSTRAK

Lestari Ayu Angraini (01619200051)

PENGARUH SENTIMEN INVESTOR DAN FAKTOR EKONOMI MAKRO TERHADAP *RETURN* DAN VOLATILITAS PASAR SAHAM DI INDONESIA

(xiii + 55 halaman: 8 gambar; 9 tabel)

Penelitian yang bertujuan untuk menguji pengaruh sentimen investor dan faktor ekonomi makro terhadap *return* dan volatilitas pasar saham di Indonesia ini berguna untuk pengambilan keputusan investor dalam mengoptimalkan portofolio. Penelitian menggunakan volume perdagangan, *market turnover*, *share turnover*, dan jumlah IPO yang dianalisis dengan menggunakan *Principal Component Analysis* (PCA) sebagai indeks sentimen investor. Faktor ekonomi makro yang digunakan berupa indeks produksi industri (IPI), suku bunga, nilai tukar, dan inflasi. *Return* saham agregat (IHSG) dan volatilitas digunakan sebagai variabel terikat. Penelitian kuantitatif dengan data *time series* ini menggunakan data bulanan periode tahun 2011 hingga 2020. Melalui analisis GARCH ditemukan sentimen investor tidak mempengaruhi *return*, namun mempengaruhi volatilitas *return* pasar saham. Terkait faktor ekonomi makro, IPI mempengaruhi *return*, dengan pengaruh positif. Sedangkan nilai tukar dan inflasi mempunyai pengaruh negatif terhadap *return*. Suku bunga tidak mempengaruhi *return* pasar saham di Indonesia.

Referensi: 38 (1979 – 2020)

Kata kunci: Sentimen investor, ekonomi makro, *return*, volatilitas, IHSG, GARCH

ABSTRACT

Lestari Ayu Angraini (01619200051)

THE EFFECT OF INVESTOR SENTIMENT AND MACROECONOMIC FACTORS ON STOCK MARKET RETURN AND VOLATILITY IN INDONESIA

(xi + 58 pages: 10 pictures; 10 tables)

This study, which aims to examine the effect of investor sentiment and macroeconomic factors on stock market returns and volatility in Indonesia, is useful for investor decision making in optimizing portfolios. This study uses trading volume, market turnover, share turnover, and the number of IPOs analyzed using Principal Component Analysis (PCA) as an index of investor sentiment. Macroeconomic factors used in the form of industrial production index (IPI), interest rates, exchange rates, and inflation. Aggregate stock returns (JCI) and volatility are used as dependent variables. This quantitative research with time series data uses monthly data for the period from 2011 to 2020. Through GARCH analysis, it is found that investor sentiment does not affect returns, but does affect the volatility of stock market returns. Regarding macroeconomic factors, IPI affects returns, with a positive effect. While the exchange rate and inflation have a negative effect on returns. Interest rates do not affect stock market returns in Indonesia.

Reference: 38 (1979 – 2020)

Key Words: Sentimen investor, ekonomi makro, *return*, volatilitas, IHSG, GARCH