ABSTRACT

This study was to determine the impact of macro-economic variables (crude oil prices, global GDP growth, exchange rates and lending rates) on stock returns of the automotive companies with the profitability (NPM) as an intervening variable for the period of 1Q 2007 - 1Q 2015. In this research, samples were chosen from the automotive and its components sub-sector which were listed on the Indonesia Stock Exchange by June 30, 2015 and selected using purposive sampling method. The methods of analysis in this research were the panel data regression and path analysis. The results showed that global GDP growth, crude oil prices and the exchange rates in the first equation had a significant impact on stock returns. While the exchange rates in the third equation and lending rates had no significant impact on stock returns. NPM can not mediate the impact of global GDP growth, crude oil prices and lending rates on stock returns, while the impact of the exchange rates on stock returns could be mediated by NPM.

Keywords: stock returns, global GDP growth, crude oil prices, exchange rates, lending rates, NPM.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

http://digilib.mercubuana.ac.id/

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel makro-ekonomi (harga minyak mentah dunia, pertumbuhan PDB global, nilai tukar dan tingkat suku bunga kredit) terhadap *return* saham perusahaan otomotif dengan profitabilitas (NPM) sebagai variabel mediasi pada periode tahun 1Q 2007 – 1Q 2015. Sampel penelitian ini adalah perusahaan dalam subsektor otomotif dan komponennya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia per 30 Juni 2015 yang ditentukan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Metode analisis pada penelitian ini adalah analisis jalur dan analisis regresi data panel. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pertumbuhan PDB global, harga minyak mentah dunia dan nilai tukar rupiah dalam persamaan pertama berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sementara nilai tukar rupiah terhadap return saham dalam persamaan ketiga dan tingkat suku bunga kredit tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. NPM tidak dapat memediasi pengaruh pertumbuhan PDB global, harga minyak mentah dunia dan tingkat suku bunga kredit terhadap *return* saham, sedangkan pengaruh nilai tukar rupiah terhadap *return* saham dapat dimediasi oleh NPM.

Kata kunci: *return* saham, pertumbuhan PDB global, harga minyak mentah, nilai tukar, tingkat suku bunga kredit, NPM.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

http://digilib.mercubuana.ac.id/