

## **ABSTRACT**

*This study includes macroeconomic variables namely ipi surprise factor, inflation, exchange rate and bi rate interest rates on stock returns of the textile and garment sector in Indonesia. This research was conducted using quantitative data and secondary data using purposive sampling techniques so that the amount of data obtained by 13 textile and garment companies was listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) with eleven years of monthly data from January 2008 to December 2018. At this study uses multiple linear regression analysis with the Arbitrage Pricing Theory (APT) model selected to be applied to the independent variable data.*

*The results of this study indicate that partially and simultaneously the ipi, inflation, exchange rate and bi rate interest rates surprise factor variable do not affect the stock returns of the textile and garment sector. The results of the Arbitrage Pricing Theory (APT) modeling are also not proven to predict risk in the stock returns of the textile and garment sector in Indonesia.*

*Keywords: Surprise Factor IPI, Surprise Factor inflation, Surprise Factor Exchange Rate, Surprise Factor BI Rate, Stock Return Arbitrage Pricing Theory (APT).*

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## ABSTRAK

Penelitian ini mencakup variabel makro ekonomi yaitu *surprise factor* ipi, inflasi, kurs dan suku bunga *bi rate* terhadap *Return* saham sektor tekstil dan garmen di Indonesia. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data kuantitatif dan data sekunder dengan menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga jumlah data yang diperoleh sebanyak 13 perusahaan tekstil dan garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan rentang waktu sebelas tahun data bulanan dari Januari 2008 hingga Desember 2018. Pada penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda dengan model *Arbitrage Pricing Theory* (APT) dipilih untuk diterapkan pada data variabel bebas.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial dan simultan variabel *surprise factor* ipi, inflasi, kurs dan suku bunga *bi rate* tidak berpengaruh terhadap *Return* saham sektor tekstil dan garmen. Hasil dari pemodelan *Arbitrage Pricing Theory* (APT) juga tidak terbukti untuk memprediksi resiko dalam *return* saham sektor tekstil dan garmen di Indonesia.

**Kata Kunci** : *Surprise Factor IPI, Surprise Factor inflasi, Surprise Factor Kurs, Surprise Factor BI Rate, Return saham Arbitrage Pricing Theory* (APT).

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA