

ABSTRACT

This research aimed to examine whether the internal and external factors have an influence on stock returns of the manufacturing industry in Indonesia Stock Exchange during period 2008 - 2013. Total population 139 companies and total sample 52 companies. With using secondary data from various reliable sources. Technique used purposive random sampling. Including the independent variable are dividend policy, average provincial minimum wages (UMP), world oil prices, inflation and the exchange rate of USD to IDR while the dependent variable is stock return. Data collection by documentation method then do multiple linear regression analysis and hypothesis testing. Research results that passed from classical assumption test. Simultaneously by using F test that dividend policy, the average provincial minimum wage (UMP), world oil prices, inflation, the exchange rate of USD to IDR has a significant influence on stock returns. Partially with T test that variable dividend policy, inflation and the exchange rate of USD to IDR has significant positive influence on stock returns. Furthermore, the variable of average UMP and world oil prices have a significant negative influence on stock returns.

Keywords : *Dividend Policy, average provincial minimum wage (UMP), World Oil Prices, Inflation, Exchange Rates USD to IDR, Stock Return.*

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah faktor internal dan eksternal memiliki pengaruh terhadap *return* saham sektor industri manufaktur di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2008 – 2013. Total populasi adalah 139 perusahaan dan total sampel adalah 52 perusahaan. Data yang di gunakan merupakan data sekunder dari berbagai sumber terpercaya. Teknik yang digunakan *purposive random sampling*. Termasuk variabel *independen* adalah kebijakan dividen, rata-rata upah minimum propinsi (UMP), harga minyak dunia, inflasi dan nilai tukar USD terhadap Rupiah sedangkan variabel *dependen* adalah *return* saham. Pengumpulan data dengan metode dokumentasi lalu dilakukan analisis regresi linier berganda serta uji hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan bahwa penelitian terbebas dari uji asumsi klasik. Secara simultan dengan menggunakan uji F bahwa kebijakan dividen, rata-rata upah minimum propinsi (UMP), harga minyak dunia, inflasi, nilai tukar USD terhadap Rupiah memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara parsial dengan uji T bahwa variabel kebijakan dividen, inflasi dan nilai tukar USD terhadap Rupiah memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap *return* saham. Selanjutnya variabel rata-rata UMP dan harga minyak dunia memiliki pengaruh negatif yang signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : Kebijakan Dividen, Rata-rata Upah Minimum Propinsi (UMP), Harga Minyak Dunia, Inflasi, Nilai Tukar USD terhadap Rupiah, *Return* Saham.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA