# PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2011-2021

Muhammad Amin Fatkur Rohman

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor internal dan ekternal terhadap *return* saham pada perusahaan Industri makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode 2011 sampai 2021. Pemilihan sampel pada penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* atau didasarkan pada kriteria tertentu. Data penelitian ini merupakan data panel yaitu gabungan data *times series* dan *crossection* yang diuji secara statistik melalui stata. Ada tiga analisis data yang digunakan, yaitu: uji estimasi model, pemilihan model, dan hasil estimasi model regresi panel statis. Hasil penelitian membuktikan bahwa model terbaik yang dipilih yaitu model *Common Effect Model* (CEM). Hasil penelitian terbukti bahwa variabel ROE, DER, suku bunga, dan inflasi secara statistik tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Namun, variabel nilai kurs justru berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil penelitian juga membuktikan bahwa ROE, DER, suku bunga, nilai kurs, dan inflasi mampu menjelaskan *return* saham sebesar 12,30%, sedangkan sisanya 87,70% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak masuk dalam penelitian.

Kata Kunci: *Faktor Internal; Faktor Eksternal; Return Saham.*
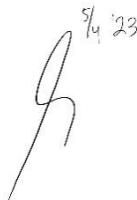
THE INFLUENCE OF INTERNAL AND EXTERNAL FACTORS ON STOCK RETURNS IN FOOD AND BEVERAGE INDUSTRY COMPANIES LISTED IN IDX FOR THE 2011-2021 PERIOD

Muhammad Amin Fatkur Rohman

Abstract

This study aims to analyze the influence of internal and external factors on stock returns in food and beverage industry companies listed on the IDX for the period 2011 to 2021. The sample selection in this study used a purposive sampling technique or was based on certain criteria. The research data is panel data, namely a combination of times series and cross-sectional data which are tested statistically through the Stata application. There are three data analyzes used which are model estimation test, model selection, and the estimation results of the static panel regression model. The research results prove that the best model chosen is the Common Effect Model (CEM). The results of the study proved that the variables ROE, DER, interest rates, and inflation statistically have no effect on stock returns. However, the exchange rate variable has a significant effect on stock returns. The research results also prove that ROE, DER, interest rates, exchange rates, and inflation can explain stock returns of 12.30%, while the remaining 87.70% is influenced by other variables not included in the study.

Keywords: *Internal Factors; External Factors; Return Shares.*