

Euforia Pemilu Mempengaruhi Harga Saham

Oleh:

Adinda Lestari Ningsih 202010200239

Herlinda Maya Kumala Sari, SE., MM.

Manajemen

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

Mei , 2024

Pendahuluan

Menjelang pemilihan umum, acara tahunan yang diadakan setiap lima tahun sekali Otoritas Jasa Keuangan (OJK) meyakini pemilu 2024 mendatang dapat memberikan dorongan untuk meningkatkan kinerja pasar modal tanah air. Meningkatnya konsumsi masyarakat dan belanja pemerintah, serta keberhasilan pemilu juga dapat menarik modal asing ke pasar saham. Melansir Kontan.co.id meski rangkaian pemilu 2024 baru akan digelar pada tahun depan, Badan Pusat Statistik (BPS) memperhatikan pengaruh pemilu terhadap perkembangan ekonomi kuartal II.

Menurut Josua Pardede, Kepala Ekonom Bank Permata gelaran pesta demokrasi di Indonesia memiliki pengaruh yang beragam terhadap perekonomian. Josua juga mengatakan pada pemilu kali ini konsumsi masyarakat diperkirakan meningkat, khususnya LNPRT. Beliau juga mengatakan sektor makanan minuman, logistik, transportasi, sandang, dan jasa pendukung pemilu akan membawa multiplirt effect yang signifikan.

Literatur Review

Harga Saham

Harga saham yakni biaya yang ditetapkan oleh perusahaan bagi pihak investor yang tertarik atas saham tersebut.

Profitabilitas

Profitabilitas diartikan sebagai rasio yang dipergunakan untuk mengevaluasi kemampuan perusahaan dalam mengejar laba, Return on Equity (ROE) mengukur kekuatan finansial perusahaan. ROE dapat mewakili laba setelah pajak[18].

Likuiditas

Likuiditas adalah kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban keuangan jangka pendek dengan menggunakan asset lancar[19]. Untuk menghitung dan menentukan tingkat likuiditas perusahaan dapat menggunakan perhitungan Current Rasio[20]

Kebijakan Deviden

Kebijakan deviden adalah kebijakan untuk membagikan keuntungan yang didapatkan suatu perusahaan kepada pemilik sahamnya sebagai dividen atau menyimpannya sebagai laba ditahan untuk digunakan membiayai investasi di depan [21]

Gap Penelitian

Terdapat ketidak konsistennya penelitian terdahulu terhadap harga saham

Profitabilitas

Pada penelitian terdahulu [4],[5], dan [6] profitabilitas berpengaruh pada harga saham, berbeda pada penelitian [7], [8], dan [9] bahwa profitabilitas tidak mempunyai pengaruh pada harga saham.

Likuiditas

Pada penelitian terdahulu [10],[11], dan [12] harga saham tidak dipengaruhi oleh likuiditas, tidak sama pada penelitian [9], dan [13] bahwa likuiditas mempunyai pengaruh terhadap harga saham.

Kebijakan Deviden

Pada penelitian terdahulu [14],[15], dan [16] terdapat pengaruh pada harga saham, sedangkan pada [13],[5], dan [17] kebijakan deviden tidak berpengaruh pada harga saham. .

Pertanyaan Penelitian (Rumusan Masalah)

Rumusan Masalah

Pengaruh Rasio Profitabilitas, Likuiditas dan Kebijakan Deviden Terhadap Harga Saham Perusahaan Fast Moving Consumer Good periode 2021 – 2023

Pernyataan Penelitian

Apakah harga saham pada perusahaan Fast Moving Consumer Good dipengaruhi rasio profitabilitas, likuiditas, dan kebijakan deviden periode 2021 – 2023 ?

Kategori SDGs

Sesuai dengan kategori SDGs Goals 8 : Decent Work and Economic Growth atau Pertumbuhan Ekonomi yang Layak dan Berkelanjutan.

Metode

Kuantitatif

Variabel Dependen (Y)

Harga Saham

Variabel Independen (X)

- Profitabilitas
- Likuiditas
- Kebijakan Deviden

Subjek Penelitian

Perusahaan Fast Moving Consumer Goods (FMCG) periode 2021 - 2023

Sumber Data

Data Sekunder yang berasal dari website resmi Bursa Efek Indonesia (BEI)

Populasi Penelitian

35 Saham Perusahaan

Pengambilan Sempel

Purposive Sampling

Alat Penelitian

E-Views 12

Kriteria Sampel :

- 1) Perusahaan FMCG yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021 – 2023
- 2) Perusahaan FMCG yang menerbitkan laporan keuangan bulanan pada periode 2021-2023
- 3) Perusahaan FMCG yang memiliki informasi data yang berhubungan dengan variabel penelitian periode 2021 - 2023
- 4) Perusahaan FMCG yang tidak pernah mengalami delisted di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021 - 2023.

Uji Pemilihan model

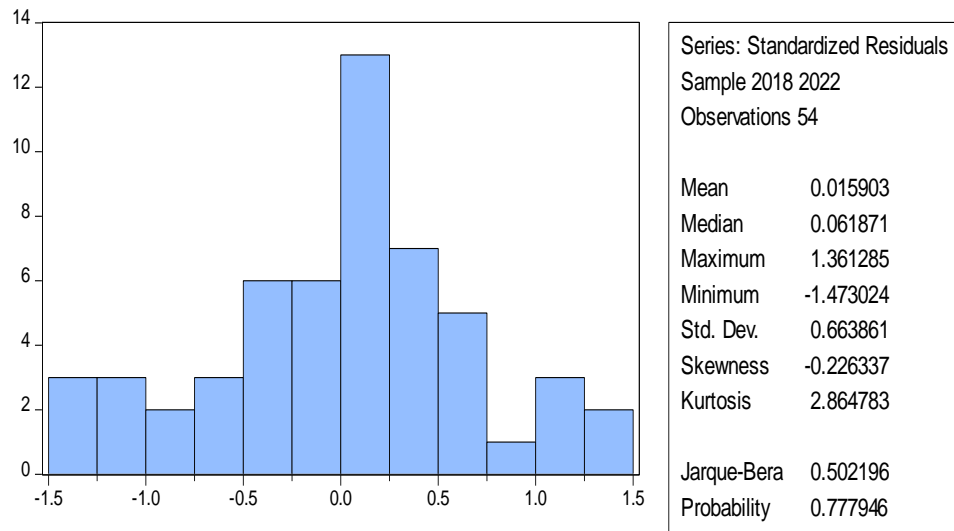
Pengujian Model	Hasil Pengujian	Keputusan Model
Uji Chow	$0.0000 < 0.05$	<i>Fixed Effect Model</i>
Uji Hausman	$0.4872 > 0.05$	<i>Random Effect Model</i>
Uji Lagrange Multiplier (LM)	$0.0000 < 0.05$	<i>Random Effect Model</i>

Hasil nilai probabilitas pada uji chow yakni $0.0000 < 0.05$ maka model terpilih adalah *Fixed Effect Model*, sedangkan pada uji hausman nilai probabilitas yakni sebesar $0.4872 > 0.05$ maka model yang terpilih adalah *Random Effect Model*, sedangkan pada uji LM nilai probabilitas yakni $0.0000 < 0.05$ dan model terpilih *Random Effect Model*. Dari tahapan uji pemilihan model yang dilakukan maka disimpulkan bahwa model yang terbaik untuk digunakan adalah model *Random Effect Model*.

Hasil Data

- Uji Asumsi Klasik

Uji Normalitas



Uji Multikolinearitas

	X1	X2	X3
X1	1.000000	-0.344920	0.136483
X2	-0.344920	1.000000	-0.059933
X3	0.136483	-0.059933	1.000000

Hasil Data

Uji Heteroskedastisitas

Dependent Variable: ABS(RESID)

Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)

Date: 03/28/24 Time: 13:38

Sample: 2018 2022

Periods included: 5

Cross-sections included: 11

Total panel (unbalanced) observations: 54

Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.472336	0.203560	2.320373	0.0244
X1	0.107718	0.308781	0.348849	0.7287
X2	-0.015936	0.066105	-0.241070	0.8105
X3	0.000141	0.000132	1.075178	0.2875

Hasil Data

Uji Regresi Linier Berganda

Dependent Variable: Y

Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)

Date: 03/28/24 Time: 13:34

Sample: 2018 2022

Periods included: 5

Cross-sections included: 11

Total panel (unbalanced) observations: 54

Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	7.225478	0.347930	20.76707	0.0000
X1	0.883550	0.539583	1.637467	0.1078
X2	-0.058146	0.110049	-0.528363	0.5996
X3	0.001547	0.000228	6.779352	0.0000

Hasil Data

- Uji Hipotesis

Uji Koefisien Determinasi

Weighted Statistics			
Mean dependent var	2.452770	Adjusted R-squared	0.492969
S.D. dependent var	0.600984	S.E. of regression	0.437436
Sum squared resid	9.567510	F-statistic	18.17672
Durbin-Watson stat	1.113652	Prob(F-statistic)	0.000000

Uji Parsial (Uji T)

Dependent Variable: Y
Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
Date: 03/28/24 Time: 13:34
Sample: 2018 2022
Periods included: 5
Cross-sections included: 11
Total panel (unbalanced) observations: 54
Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	7.225478	0.347930	20.76707	0.0000
X1	0.883550	0.539583	1.637467	0.1078
X2	-0.058146	0.110049	-0.528363	0.5996
X3	0.001547	0.000228	6.779352	0.0000

Hasil Data

Uji Parsial (Uji F)

Weighted Statistics			
Root MSE	0.420923	R-squared	0.521669
Mean dependent var	2.452770	Adjusted R-squared	0.492969
S.D. dependent var	0.600984	S.E. of regression	0.437436
Sum squared resid	9.567510	F-statistic	18.17672
Durbin-Watson stat	1.113652	Prob(F-statistic)	0.000000

Pembahasan

- **Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham**

Temuan dari uji t yang digunakan dalam penelitian ini menunjukkan bahwa harga saham perusahaan-perusahaan yang memproduksi barang konsumsi yang bergerak cepat tidak dipengaruhi secara signifikan oleh profitabilitas.

- **Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham**

Temuan uji t yang digunakan dalam penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas tidak memiliki dampak yang nyata terhadap harga saham

- **Pengaruh Kebijakan Deviden Terhadap Harga Saham**

Penelitian ini menunjukkan bahwa Kebijakan Dividen memiliki dampak yang signifikan terhadap harga saham perusahaan Fast Moving Consumer Goods berdasarkan hasil uji t

Kesimpulan

Dari hasil penelitian ini dapat disimpulkan bahwa profitabilitas yang diukur melalui Return On Equity (ROE) dan likuiditas diukur melalui Current Ratio (CR) tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap harga saham, sedangkan kebijakan deviden berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan Fast Moving Consumer Good yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hal ini menunjukkan bahwa investor lebih memperhatikan kebijakan deviden perusahaan daripada profitabilitas dan likuiditas dalam menentukan keputusan investasinya. Ketiga variabel bebas secara bersama memiliki pengaruh terhadap variabel Harga Saham.

