

**PENGARUH SENTIMEN INVESTOR, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN
PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2023**

TUGAS AKHIR

**Renovita Rusdi
213402446107**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2024**

**PENGARUH SENTIMEN INVESTOR, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN
PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2023**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

Oleh:

Renovita Rusdi
213402446107



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2024**

LEMBAR PERNYATAAN

Penulis menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa segala pernyataan dalam tugas akhir berjudul:

PENGARUH SENTIMEN INVESTOR, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2023

Merupakan hasil penelitian penulis, kecuali sitasi-sitasi yang disebutkan sumbernya. Tugas akhir ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar sarjana pada perguruan tinggi lain. Atas kesalahan dan kekeliruan yang terdapat pada skripsi ini sepenuhnya menjadi tanggung jawab penulis.

Jakarta, 02 September 2024



Renovita Rusdi
NPM. 213402446107

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH SENTIMEN INVESTOR, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2023**

Nama Mahasiswa : **Renovita Rusdi**

Nomor Pokok : **213402446107**

Program Studi : **Manajemen**

Menyetujui,
Pembimbing Tugas Akhir,



Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M.



Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen,

Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si.

Jakarta,

September 2024

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH SENTIMEN INVESTOR, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2023**

Nama Mahasiswa : **Renovita Rusdi**
Nomor Pokok : **213402446107**
Program Studi : **Manajemen**

Diterima dan Disahkan oleh Panitia Ujian Tugas Akhir
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

**Menyetujui,
Pembimbing Tugas Akhir,**



Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M.

Ketua Penguji,




Dr. I Made Adnyana, S.E., M.M.

Anggota/Penguji



Dr. Hasanudin, S.E., M.M.

**Mengetahui,
Plt. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,**



Prof. Dr. Suryono Efendi, S.E., M.B.A., M.M.

Jakarta: September 2024

Tanggal Lulus,

2024

ABSTRAK

PENGARUH SENTIMEN INVESTOR, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2023

Oleh :

Renovita Rusdi

NPM : 213402446107

Tugas Akhir, di bawah bimbingan Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Sentimen Investor, *Debt to Equity Ratio*, dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang didapat dari laporan keuangan pada laman Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis data menggunakan regresi data panel dan menggunakan program STATA versi 16.

Hasil analisis regresi data panel menunjukkan bahwa variabel Sentimen Investor (X_1) dan Pertumbuhan Perusahaan (X_3) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham* (Y). Sedangkan *Debt to Equity Ratio* (X_2) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return Saham* (Y). Hasil penelitian ini diharapkan mampu menjadikan para investor mampu memperhatikan Sentimen Investor, *Debt to Equity Ratio*, dan Pertumbuhan Perusahaan yang dapat meningkatkan Return Saham.

Kata Kunci: Sentimen Investor, *Debt to Equity Ratio*, Pertumbuhan Perusahaan, dan Return Saham

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF INVESTOR SENTIMENT, DEBT TO EQUITY RATIO AND COMPANY GROWTH ON STOCK RETURNS IN MINING SECTOR COMPANIES ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE PERIOD 2021-2023

By :

Renovita Rusdi

NPM : 213402446107

This, under the guidance Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M.

This research aims to analyze the influence of investor sentiment, debt to equity ratio and company growth on share returns in mining sector companies on the Indonesia Stock Exchange for the 2021-2023 period. This research data uses secondary data obtained from financial reports on the Indonesia Stock Exchange website. The data analysis technique uses panel data regression and uses the STATA version 14.

The results of the panel data regression analysis show that the variables Investor Sentiment (X_1) and Debt To Equity Ratio (X_3) have a positive and significant effect on Stock Returns (Y). Meanwhile, Debt to Equity Ratio (X_2) has a negative and significant effect on Stock Returns (Y). It is hoped that the results of this research will enable investors to pay attention to investor sentiment, capital structure and company growth which can increase stock returns.

Keywords: Investor Sentiment, Debt to Equity Ratio, Company Growth, and Stock Returns

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. BIODATA DIRI

Nama : Renovita Rusdi
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat, Tanggal Lahir : Jakarta, 12 September 1998
Agama : Islam
Kewarganegaraan : Indonesia

B. RIWAYAT PENDIDIKAN

2004 – 2010 : SDN 47 Kota Jambi
2010 – 2013 : SMPN 7 Kota Jambi
2013 - 2016 : MAN Insan Cendekia Jambi
2017 - 2018 : Politeknik Keuangan Negara STAN
2021 - 2024 : Universitas Nasional

Jakarta, 15 Agustus 2024

Renovita Rusdi

UNIVERSITAS NASIONAL

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh,

Puji serta syukur kami panjatkan kehadiran Allah Subhanahu Wa Ta'ala yang telah melimpahkan segala rahmat dan karunia-Nya kepada penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Sentimen Investor, Debt to Equity Ratio, Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023”. Tugas akhir disusun untuk memenuhi syarat memperoleh gelar sarjana Manajemen (S.M.) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.

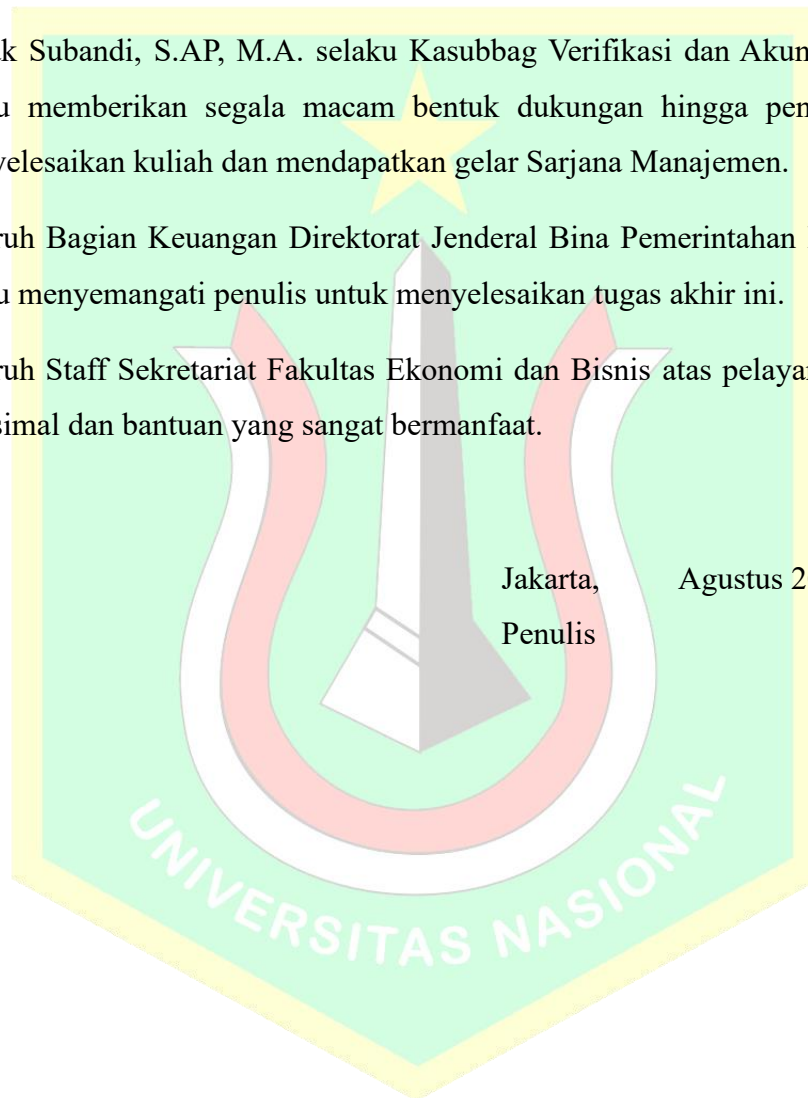
Dalam penyusunan skripsi ini banyak kendala-kendala dan kesulitan yang penulis alami, dengan penuh rasa hormat penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Drs. El Amry Bermawi Putera, M.A, selaku Rektor Universitas Nasional.
2. Bapak Prof. Dr. Suryono Efendi, S.E., M.B.A., M.M.selaku Plt. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
3. Ibu Dr. Rahayu Lestari, S.E., M.M., selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
4. Ibu Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
5. Ibu Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing tugas akhir yang saya hormati, yang bersedia membantu kendala yang saya alami, memberikan masukan dan perbaikan, dan memotivasi penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Seluruh Dosen Universitas Nasional terutama Dosen Fakultas Ekonomi yang membekali kami ilmu bermanfaat sehingga bisa bisa kami terapkan di tempat kerja maupun di lingkungan masyarakat.

7. Ayah, mama, abang, dan adik yang selalu memberikan dukungan dan semangat atas keluhan dan kesedihan yang penulis ceritakan selama berkuliah dan penyelesaian tugas akhir ini.
8. Ibu Ratnawati, S.P., M.M. selaku Kepala Bagian Keuangan Direktorat Jenderal Bina Pemerintahan Desa yang memberi dukungan dengan selalu memudahkan izin penulis untuk menyelesaikan tugas akhir ini.
9. Bapak Subandi, S.AP, M.A. selaku Kasubbag Verifikasi dan Akuntansi yang selalu memberikan segala macam bentuk dukungan hingga penulis dapat menyelesaikan kuliah dan mendapatkan gelar Sarjana Manajemen.
10. Seluruh Bagian Keuangan Direktorat Jenderal Bina Pemerintahan Desa yang selalu menyemangati penulis untuk menyelesaikan tugas akhir ini.
11. Seluruh Staff Sekretariat Fakultas Ekonomi dan Bisnis atas pelayanan prima, maksimal dan bantuan yang sangat bermanfaat.

Jakarta,
Penulis

Agustus 2024



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL JUDUL	i
HALAMAN SAMPUL JUDUL	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
LEMBAR PERSETUJUAN	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	9
1. Tujuan Penelitian	9
2. Kegunaan Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Teori yang Terkait dengan Variabel Penelitian	10
1. Manajemen Keuangan	10
2. Manajemen Investasi	10
3. Keuangan Keperilakuan	11
4. <i>Return Saham</i>	12
5. Sentimen Investor	12
6. <i>Debt to Equity Ratio</i>	13
7. Pertumbuhan Perusahaan	14
B. Keterkaitan Antar Variabel Penelitian	14
1. Pengaruh Sentimen Investor terhadap <i>Return Saham</i>	14
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	15
3. Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	16

C. Hasil Penelitian yang Sesuai sebagai Rujukan Penelitian	17
D. Kerangka Analisis	20
E. Hipotesis	20
BAB III METODE PENELITIAN	22
A. Objek Penelitian	22
B. Data Penelitian	22
1. Sumber Data dan Jenis Data	22
2. Populasi dan Sampel	23
a. Populasi	23
b. Sampel	23
3. Teknik dan Alat Pengumpulan Data	26
C. Definisi Operasional Variabel	26
D. Metode Analisis dan Pengujian Hipotesis	28
1. Metode Analisis	28
2. Pengujian Hipotesis	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	37
A. Hasil Penelitian	37
1. Deskripsi Data Penelitian	37
2. Hasil Lengkap Estimasi Penelitian	43
B. Pembahasan	55
1. Pengaruh Sentimen Investor terhadap Return Saham	55
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Return Saham	57
3. Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan terhadap Return Saham	58
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	61
A. Kesimpulan	61
B. Saran	62
DAFTAR PUSTAKA	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Return Saham Q2 2021	5
Gambar 1.2 Grafik Return Saham Q42021	5
Gambar 1.3 Grafik Return Saham Q2 2022	6
Gambar 1.4 Grafik Return Saham Q4 2022	6
Gambar 1.5 Grafik <i>Return</i> Saham Q4 2023	7
Gambar 1.6 Grafik <i>Return</i> Saham Q4 2023	7
Gambar 2.1 Kerangka Analisis	20
Gambar 4.1 Grafik Residual	48
Gambar 4.2 Histogram Plot	49



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	2
Tabel 2.1	17
Tabel 3.1	24
Tabel 3.2	25
Tabel 3.3	27
Tabel 4.1	37
Tabel 4.2	39
Tabel 4.3	40
Tabel 4.4	42
Tabel 4.5	44
Tabel 4.6	45
Tabel 4.7	46
Tabel 4.8	47
Tabel 4.9	48
Tabel 4.10	50
Tabel 4.11	50
Tabel 4.12	51
Tabel 4.13	51
Tabel 4.14	52
Tabel 4.15	53
Tabel 4.16	54

