

ABSTRAK
ANALISIS PENGARUH *NET FOREIGN BUY/SELL*
TERHADAP *RETURN SAHAM*

“(Studi Empiris pada Emiten Sektor Perbankan yang listing di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2021- 2024)”

I.Ketut Somo Jaye.R.C

NIM : 192114064

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2025

Fluktuasi aliran dana asing di pasar modal Indonesia mencerminkan perilaku investasi jangka pendek yang berpotensi memengaruhi pergerakan harga dan *return* saham, khususnya di sektor perbankan. Aktivitas *net foreign buy/sell* seringkali menimbulkan sentimen pasar yang berdampak terhadap kinerja/*return* saham emiten. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh transaksi *net foreign buy/sell* terhadap *return* saham perusahaan perbankan di Indonesia. Selain itu, penelitian ini juga memasukkan rasio keuangan *Net Profit Margin* (NPM) sebagai variabel kontrol untuk mengukur pengaruh faktor fundamental perusahaan terhadap *return* saham.

Penelitian ini adalah studi empiris dengan sampel perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2021-2024. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah 15 perusahaan yang ditentukan dengan metode *purposive sampling*. Analisis data menggunakan model regresi berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *net foreign buy/sell* memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap *return* saham perbankan. Hal ini menunjukkan bahwa aktivitas investor asing menjadi salah satu faktor yang dapat mendorong peningkatan *return* saham di sektor perbankan. Temuan ini mengimplikasikan bahwa pergerakan dana asing perlu diperhatikan oleh investor dan emiten karena dapat memengaruhi *return* saham. Namun, penelitian ini memiliki keterbatasan karena hanya menggunakan satu indikator fundamental perusahaan, yaitu *Net Profit Margin* (NPM), sehingga belum mencakup faktor- faktor lain yang juga berpotensi memengaruhi *return* saham.

Kata Kunci: *net foreign buy*, *net foreign buy sell*, NPM, dan *return* saham.

ABSTRACT
ANALYSIS OF THE EFFECT OF NET
FOREIGN BUY/SELL ON STOCK RETURN

“(An Empirical Study on Banking Sector Issuers listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2024)”

I.Ketut Somo Jaye.R.C

NIM : 192114064

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2025

Fluctuations in foreign fund flows in the Indonesian capital market reflect short-term investment behavior that has the potential to influence stock price movements and returns, especially in the banking sector. Net foreign buy/sell activities often cause market sentiment that has an impact on the performance/return of the issuer's shares. This study aims to examine the effect of net foreign buy/sell transactions on stock returns of banking companies in Indonesia. In addition, this study also includes the financial ratio Net Profit Margin (NPM) as a control variable to measure the effect of fundamental factors of the company on stock returns.

This research is an empirical study with a sample of banking sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2021-2024. The number of samples in this study were 15 companies determined by purposive sampling method. Data analysis using multiple regression models.

The results showed that the net foreign buy/sell variable had a significant positive effect on banking stock returns. This shows that foreign investor activity is one of the factors that can encourage an increase in stock returns in the banking sector. This finding implies that the movement of foreign funds needs to be considered by investors and issuers because it can affect stock returns. However, this study has limitations because it only uses one fundamental indicator of the company, namely Net Profit Margin (NPM), so it does not include other factors that also have the potential to affect stock returns.

Keywords: net foreign buy, net foreign sell, NPM, and stock returns.