

ABSTRACT

APPLICATIONS OF ASSET DEMAND THEORY: THE EFFECT OF WORLD GOLD PRICES, TRADING VOLUME, INTEREST RATES, EXCHANGE RATES, AND GDP ON THE RETURN ON MINING STOCKS (CASE STUDY OF PT ANEKA TAMBANG INDONESIA (ANTAM) TBK)

By
Nur Syahidah Qurotu Aini

This study aims to analyze the influence of microeconomic and macroeconomic factors on the stock returns of PT Aneka Tambang Tbk using the asset demand theory. Stock returns refer to changes in stock prices that reflect the profits or losses received by investors over a certain period of time. The variables studied include stock trading volume, world gold prices, exchange rates, GDP, and interest rates. The method used is a quantitative approach with secondary data in the form of quarterly time series data for the period from January 2008 to December 2023. The results of the study indicate that in the short term, the interest rate variable has a positive and significant effect on stock returns. On the other hand, in the long term, trading volume and GDP have a significant negative effect, while the global gold price has a significant positive effect. In the short term, trading volume, global gold prices, exchange rates, GDP, and interest rates collectively have no significant effect on PT. Antam's stock returns. However, in the long term, trading volume, global gold prices, exchange rates, GDP, and interest rates collectively have a significant effect on PT. Antam's stock returns.

Keywords: *Asset Demand Theory, Stock Returns, Trading Volume, World Gold Price, Exchange Rate, GDP, Interest Rate, Mining.*

ABSTRAK

APLIKASI TEORI PERMINTAAN ASET: PENGARUH HARGA EMAS DUNIA, VOLUME PERDAGANGAN, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR DAN PDB TERHADAP *RETURN* SAHAM PERTAMBANGAN (STUDI KASUS PT ANEKA TAMBANG INDONESIA (ANTAM) TBK)

Oleh

Nur Syahidah Qurotu Aini

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor mikroekonomi dan makroekonomi terhadap *return* saham PT Aneka Tambang Tbk dengan menggunakan teori permintaan aset. *Return* saham merujuk pada perubahan harga saham yang mencerminkan keuntungan atau kerugian yang diterima oleh investor dalam periode waktu tertentu. Variabel yang diteliti meliputi volume perdagangan saham, harga emas dunia, nilai tukar, PDB, dan suku bunga. Metode yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berupa data time series triwulanan untuk periode Januari 2008 hingga Desember 2023. Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam jangka pendek, variabel suku bunga memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Di sisi lain, dalam jangka panjang, volume perdagangan dan PDB memiliki pengaruh negatif yang signifikan, sementara harga emas global memiliki pengaruh positif yang signifikan. Dalam jangka pendek, volume perdagangan, harga emas dunia, nilai tukar, PDB dan suku bunga secara Bersama sama tidak signifikan terhadap *return* saham PT. Antam. Sedangkan dalam jangka panjang, volume perdagangan, harga emas dunia, nilai tukar, PDB dan suku bunga secara Bersama sama signifikan terhadap *return* saham PT. Antam.

Kata kunci: Teori Permintaan Aset, Return Saham, Volume Perdagangan, Suku Bunga, Nilai Tukar, PDB, Suku Bunga, Pertambangan.