

**ANALISIS BEDA KINERJA SAHAM SERTA PENGARUH
FAKTOR MAKRO, *MARKET RETURN*, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP KINERJA SAHAM
PERUSAHAAN SUB SEKTOR FARMASI YANG TERDAFTAR
DI BEI TAHUN 2019-2023 SEBELUM DAN SESUDAH KASUS
GAGAL GINJAL AKUT ANAK**

SKRIPSI

Oleh

Elizabeth Natalia Rugebregt

NIM: 2031150009



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA
2024**

**ANALISIS BEDA KINERJA SAHAM SERTA PENGARUH
FAKTOR MAKRO, *MARKET RETURN*, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP KINERJA SAHAM
PERUSAHAAN SUB SEKTOR FARMASI YANG TERDAFTAR
DI BEI TAHUN 2019-2023 SEBELUM DAN SESUDAH KASUS
GAGAL GINJAL AKUT ANAK**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana
Manajemen (S.M) Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Kristen Indonesia

Oleh

Elizabeth Natalia Rugebregt

NIM: 2031150009



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA
2024**



PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Elizabeth Natalia Rugebregt

NIM : 2031150009

Program Studi : S1 Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “Analisis Beda Kinerja Saham Serta Pengaruh Faktor Makro, *Market Return*, dan Profitabilitas terhadap Kinerja Saham Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang terdaftar di BEI Tahun 2019-2023 Sebelum dan Sesudah Kasus Gagal Ginjal Akut Anak” adalah:

1. Dibuat dan diselesaikan sendiri dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan, buku-buku dan jurnal acuan yang tertera di dalam referensi skripsi saya.
2. Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar sarjana di universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi yang dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
3. Bukan merupakan karya terjemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada tugas.

Kalau terbukti saya tidak memenuhi apa yang dinyatakan di atas, maka skripsi ini dianggap batal.

Jakarta, 30 Januari 2024



Elizabeth Natalia Rugebregt



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI

Analisis Beda Kinerja Saham Serta Pengaruh Faktor Makro, Market *Return*, dan Profitabilitas terhadap Kinerja Saham Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang terdaftar di BEI Tahun 2019-2023 Sebelum dan Sesudah Kasus Gagal Ginjal Akut Anak
Oleh:

Nama : Elizabeth Natalia Rugebregt
NIM : 2031150009
Program Studi : S1 Manajemen
Peminatan : Manajemen Keuangan

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam Sidang Skripsi guna mencapai gelar Sarjana Strata Satu/ pada Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia,

Jakarta, 30 Januari 2024

Menyetujui:

Pembimbing I

(Ganda T. Hutapea, SE., MBM.)
NIDN: 0317066201

Pembimbing II

(Jonny Siagian, SE., MM.)
NIDN: 0301086104

Ketua Program Studi S1 Manajemen

(Jonny Siagian, SE., MM.)
NIDN: 0301086104

Dekan

(Dr. Ir. Ktut Silvanita Mangani, M.A)
NIDN: 0015096301



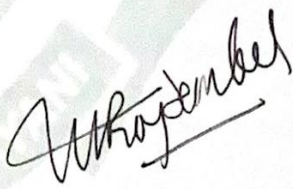
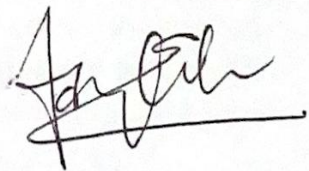
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI

Pada 30 Januari 2024 telah diselenggarakan Sidang Skripsi untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana Strata Satu pada Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia, atas nama:

Nama : Elizabeth Natalia Rugebregt
NPM : 2031150009
Program Studi : S1 Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Termasuk ujian Skripsi yang berjudul “Analisis Beda Kinerja Saham Serta Pengaruh Faktor Makro, *Market Return*, dan Profitabilitas terhadap Kinerja Saham Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang terdaftar di BEI Tahun 2019-2023 Sebelum dan Sesudah Kasus Gagal Ginjal Akut Anak” oleh tim penguji yang terdiri dari:

No	Nama Penguji	Jabatan dalam Tim Penguji	Tanda Tangan
1	Prof. Ir. Roy Sembel, MBA., Ph.D., CSA., CIB., CIIM.	Sebagai Ketua	
2	Dr. Posma Sariguna Johnson Kennedy, ST., SE., MSi., MSE.	Sebagai Sekretaris	
3	Ganda T. Hutapea, SE., MBM.	Sebagai Anggota	

Jakarta, 30 Januari 2024



PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Elizabeth Natalia Rugebregt
NIM : 2031150009
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Tugas Akhir : Skripsi
Judul : Analisis Beda Kinerja Saham Serta Pengaruh Faktor Makro, *Market Return*, dan Profitabilitas terhadap Kinerja Saham Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang terdaftar di BEI Tahun 2019-2023 Sebelum dan Sesudah Kasus Gagal Ginjal Akut Anak

Menyatakan bahwa:

1. Skripsi tersebut adalah benar karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar akademik di perguruan tinggi manapun;
2. Skripsi tersebut bukan merupakan plagiat dari hasil karya pihak lain, dan apabila saya/kami mengutip dari karya orang lain maka akan dicantumkan sebagai referensi sesuai dengan ketentuan yang berlaku;
3. Saya memberikan Hak Non eksklusif Tanpa Royalti kepada Universitas Kristen Indonesia yang berhak menyimpan, mengalih media/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilih hak cipta.

Apabila di kemudian hari ditemukan pelanggaran Hak Cipta dan Kekayaan Intelektual atau Peraturan Perundangan-undangan Republik Indonesia lainnya dan integritas akademik dalam karya saya tersebut, maka saya bersedia menanggung secara pribadi segala bentuk tuntutan hukum dan sanksi akademis yang timbul serta membebaskan Universitas Kristen Indonesia dari segala tuntutan hukum yang berlaku.

Jakarta, 30 Januari 2024



Elizabeth Natalia Rugebregt

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat dan rahmat-Nya penulis dapat diberikan kesempatan untuk menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Beda Kinerja Saham Serta Pengaruh Faktor Makro, *Market Return*, dan Profitabilitas terhadap Kinerja Saham Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang terdaftar di BEI Tahun 2019-2023 Sebelum dan Sesudah Kasus Gagal Ginjal Akut Anak”.

Skripsi ini untuk memenuhi penilaian tugas akhir yang wajib ditempuh guna menempuh Sidang Ujian Sarjana serta untuk mendapatkan gelar Sarjana Manajemen (S.M) pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, di Universitas Kristen Indonesia (FEB-UKI).

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari tidak sedikit kendala dan halangan yang dihadapi penulis. Penulis juga menyadari, bahwa skripsi ini masih terdapat kekurangan yang disebabkan keterbatasan kemampuan yang dimiliki oleh penulis. Namun, atas bantuan dan kontribusi dari berbagai pihak maka penulisan dan penyusunan skripsi ini selesai dengan tepat pada waktunya.

Dengan berkat penyertaan-Nya penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini dengan tepat waktu. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih sebesar – besarnya kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus yang menyertai dan memberikan hikmat pengetahuan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Ayahanda dan Ibunda tersayang, Jhony Rugebregt dan Sandra Katuuk yang selalu mendukung, menyemangati, mendoakan, dan memberikan motivasi, juga kepada Oma, Opa, Tante, Om, serta seluruh keluarga besar Rugebregt – Katuuk yang selalu memberikan dukungan dalam setiap proses penyusunan skripsi.
3. Adik – adik tersayang, Gracella Oliviani dan Matthew B. Alexander yang selalu menemani, menjadi penyemangat, dan mendukung penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi tepat waktu.

4. Dr. Dhaniswara K. Harjono S.H., M.H., MBA. selaku Rektor Universitas Kristen Indonesia.
5. Dr. Ir. Ktut Silvanita, M.A., CRMP. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia.
6. Jonny Siagian, SE., MMA. selaku Kepala Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia, serta sebagai Dosen Pembimbing Metode dan Alat.
7. Ganda T. Hutapea, SE., MBM. selaku Dosen Pembimbing Materi yang telah meluangkan waktu dan tenaganya untuk membimbing penulis menyelesaikan proses penulisan skripsi ini.
8. Prof. Ir. H. M. Roy Sembel, MBA., PhD., CSA. selaku Dosen Mata Kuliah Seminar Riset Keuangan yang telah memberikan arahan dalam penulisan skripsi ini.
9. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen dan Staf FEB UKI yang turut membantu memberikan dukungan dan bantuan dalam penulisan skripsi ini, semoga ilmu dan pengetahuan memberikan penulis kesuksesan di hari mendatang.
10. Ka Winri Veronica, Ka Laura Tampubolon, Otniel, Dorkas, dan Sindi untuk bantuan, dukungan, dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Teman – teman mahasiswa Program Studi Manajemen FEB UKI, khususnya Siur Indah, Gaby M, Margareta L, Monica Nauli, Sylva Thiana, Talita, dan Kristina untuk setiap kenangan, pengalaman, dan kebersamaan yang dilalui bersama selama ini.
12. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah membantu penulis menyelesaikan skripsi ini.

Kiranya penelitian ini memberikan manfaat serta ilmu yang baru bagi pembaca. Akhir kata, dengan rasa syukur penulis mengucapkan terima kasih banyak. Tuhan memberkati

Jakarta, 30 Januari 2024

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI	iii
PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI	iv
PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR RUMUS	xv
ABSTRAK.....	xvi
<i>ABSTRACT</i>	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1. 1 Latar Belakang.....	1
1. 2 Rumusan Masalah.....	9
1. 3 Tujuan Penelitian	10
1. 4 Manfaat Penelitian	11
1. 5 Kebaruan Penelitian.....	11
1. 6 Batasan Penelitian.....	12
BAB II URAIAN TEORITIS	13
2. 1 Kajian Teoritis	13
2. 1. 1 Teori Pasar Efisien.....	13
2. 1. 2 Teori Sinyal.....	14
2. 1. 3 Kinerja Saham.....	15
2. 1. 4 <i>Return</i> Saham.....	16
2. 1. 5 Risiko Saham	17
2. 1. 6 Market Return	20
2. 1. 7 Ekonomi Makro	22
2. 1. 8 Produk Domestik Bruto	22
2. 1. 9 Inflasi	25

2. 1. 10	Analisis Fundamental.....	25
2. 1. 11	Rasio Profitabilitas.....	27
2. 2	Penelitian Terdahulu.....	28
2. 3	Kerangka Berpikir.....	30
2. 4	Hipotesis Penelitian	31
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		38
3. 1	Jenis Penelitian	38
3. 2	Lokasi dan Objek Penelitian.....	38
3. 3	Populasi dan Sampel.....	38
3. 4	Jenis Data dan Sumber Data.....	39
3. 5	Teknik Pengumpulan Data.....	40
3. 6	Definisi Operasional Variabel	40
3. 7	Uji Instrumen	45
3. 8	Analisis Regresi Data Panel.....	46
3. 9	Uji Hipotesis	49
3. 10	Flowchart of Data Processing.....	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		52
4. 1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	52
4. 2	Analisis Data.....	55
4. 2. 1	Analisis Deskriptif	55
4. 2. 2	Pemilihan Model Estimasi Data Panel.....	59
4. 2. 3	Uji Asumsi Klasik.....	68
4. 2. 4	Uji Beda Independent Test.....	74
4. 2. 5	Persamaan Regresi Data Panel.....	75
4. 2. 6	Uji Hipotesis	81
1.	Uji t.....	81
2.	Uji F.....	87
3.	Koefisien Determinasi (R^2)	89
4. 3	Pembahasan	90
4. 3. 1	Analisis Hipotesis	90
4. 3. 2	Analisis Secara Parsial	91

4. 4	Implikasi Manajerial	99
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		102
5. 1	Simpulan	102
5. 2	Saran	103
DAFTAR PUSTAKA		105
LAMPIRAN.....		108



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rata-rata Pendapatan Perusahaan sub Sektor Farmasi.....	3
Tabel 1.2 <i>Return On Equity</i> Perusahaan sub sektor Farmasi	7
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1 Kriteria Penentuan Sampel	39
Tabel 3.2 Daftar Sampel Perusahaan	39
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel.....	41
Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	52
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif sebelum kasus Gagal Ginjal Akut Anak	56
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif sesudah kasus Gagal Ginjal Akut Anak.....	58
Tabel 4.4 Uji Chow $Return_{it}$ Dummy.....	60
Tabel 4.5 Uji Chow Risiko $_{it}$ Dummy	60
Tabel 4.6 Uji Chow Sebelum Kasus ($Return_{it}$)	60
Tabel 4.7 Uji Chow Sebelum Kasus (Risiko $_{it}$).....	61
Tabel 4.8 Uji Chow Sesudah Kasus ($Return_{it}$).....	61
Tabel 4.9 Uji Chow Sesudah Kasus (Risiko $_{it}$)	61
Tabel 4.10 Uji Hausman Risiko $_{it}$ (Dummy)	62
Tabel 4.11 Uji Hausman Sebelum Kasus ($Return_{it}$).....	62
Tabel 4.12 Uji Hausman Sebelum Kasus (Risiko $_{it}$)	63
Tabel 4.13 Uji Hausman Sesudah Kasus ($Return_{it}$)	63
Tabel 4.14 Uji Hausman Sesudah Kasus (Risiko $_{it}$).....	63
Tabel 4.15 Uji Lagrange Multiplier $Return_{it}$ (Dummy)	64

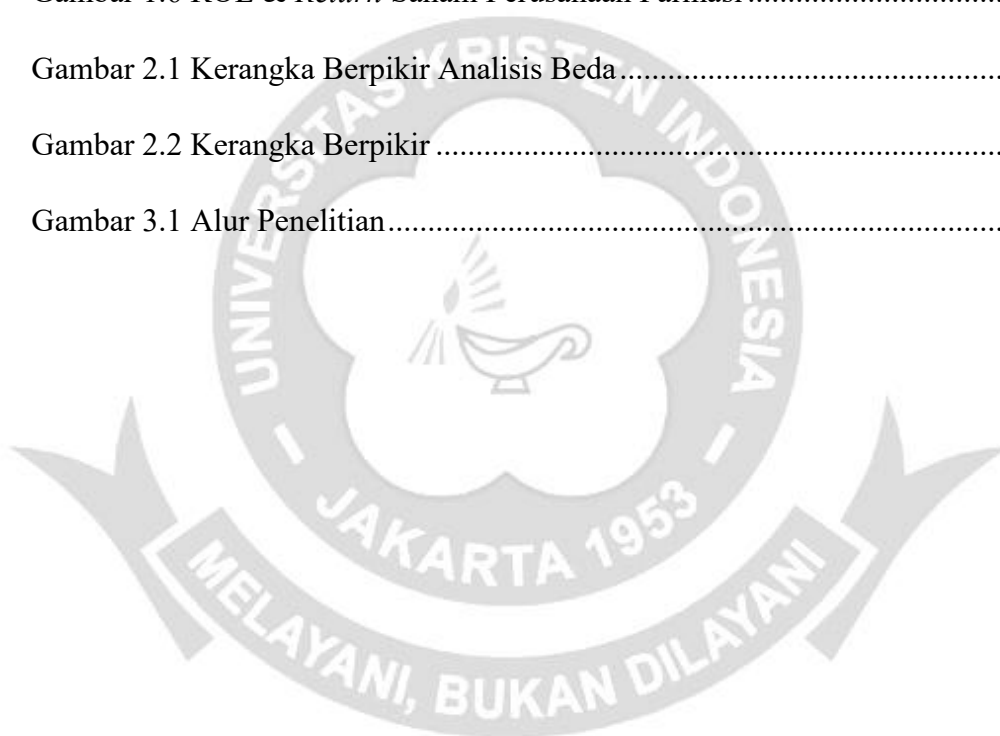
Tabel 4.16 Uji Lagrange Multiplier Risiko _{it} (Dummy).....	65
Tabel 4.17 Uji Lagrange Multiplier Sebelum Kasus (<i>Return_{it}</i>).....	66
Tabel 4.18 Uji Lagrange Multiplier Sebelum Kasus (Risiko _{it}).....	67
Tabel 4.19 Uji Lagrange Multiplier Sesudah Kasus (<i>Return_{it}</i>).....	67
Tabel 4.20 Uji Lagrange Multiplier Sesudah Kasus (Risiko _{it}).....	68
Tabel 4.21 Uji Beda Normalitas (<i>Return_{it}</i>).....	69
Tabel 4.22 Uji Beda Normalitas (Risiko _{it}).....	69
Tabel 4.23 Uji Normalitas <i>Return_{it}</i> (Dummy).....	70
Tabel 4.24 Uji Normalitas Risiko _{it} (Dummy).....	70
Tabel 4.25 Uji Normalitas Sebelum Gagal Ginjal Akut Anak (<i>Return_{it}</i>).....	71
Tabel 4.26 Uji Normalitas Sebelum Gagal Ginjal Akut Anak (Risiko _{it}).....	71
Tabel 4.27 Uji Normalitas Sesudah Gagal Ginjal Akut Anak (<i>Return_{it}</i>).....	72
Tabel 4.28 Uji Normalitas Sesudah Gagal Ginjal Akut Anak (Risiko _{it}).....	72
Tabel 4.29 Uji Multikolinearitas dengan Dummy.....	73
Tabel 4.30 Uji Multikolinearitas Sebelum Gagal Ginjal Akut Anak.....	73
Tabel 4.31 Uji Multikolinearitas Sebelum Gagal Ginjal Akut Anak.....	74
Tabel 4.32 Uji T <i>Independent Return_{it}</i>	74
Tabel 4.33 Uji T <i>Independent Risiko_{it}</i>	75
Tabel 4.34 Uji Parsial Dummy berdasarkan REM (<i>Return_{it}</i>).....	81
Tabel 4.35 Uji Parsial Dummy berdasarkan REM (Risiko _{it}).....	82
Tabel 4.36 Uji Parsial Sebelum GGAPA berdasarkan REM (<i>Return_{it}</i>).....	83
Tabel 4.37 Uji Parsial Sebelum GGAPA berdasarkan REM (Risiko _{it}).....	84
Tabel 4.38 Uji Parsial Sebelum GGAPA berdasarkan REM (<i>Return_{it}</i>).....	85
Tabel 4.39 Uji Parsial Sebelum GGAPA berdasarkan REM (Risiko _{it}).....	86

Tabel 4.40 Uji F Dummy berdasarkan REM (<i>Returnit</i>).....	87
Tabel 4.41 Uji F Dummy berdasarkan REM (Risikoit)	87
Tabel 4.42 Uji F Sebelum GGAPA berdasarkan REM (<i>Returnit</i>).....	88
Tabel 4.43 Uji F Sebelum GGAPA berdasarkan REM (Risikoit)	88
Tabel 4.44 Uji F Sesudah GGAPA berdasarkan REM (<i>Returnit</i>).....	88
Tabel 4.45 Uji F Sesudah GGAPA berdasarkan REM (Risikoit)	89



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kasus GGAPA 2022-2023	1
Gambar 1.2 Harga Saham Perusahaan Sub-sektor Farmasi	4
Gambar 1.3 Inflasi Industri Kimia, Farmasi, dan Obat Tradisional	5
Gambar 1.4 PDB Industri Kimia, Farmasi, dan Obat Tradisional	6
Gambar 1.5 <i>Return</i> IHSG Agustus 2022	8
Gambar 1.6 ROE & <i>Return</i> Saham Perusahaan Farmasi	8
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir Analisis Beda	30
Gambar 2.2 Kerangka Berpikir	30
Gambar 3.1 Alur Penelitian	51



DAFTAR RUMUS

(Rumus 3-1) Produk Domestik Bruto	42
(Rumus 3-2) Inflasi	42
(Rumus 3-3) <i>Market Return</i>	43
(Rumus 3-4) <i>Return On Equity</i>	43
(Rumus 3-5) <i>Return Saham</i>	44
(Rumus 3-6) Risiko Saham	44



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak kasus gagal ginjal atipikal pada anak-anak terhadap kinerja saham perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pengaruh faktor makroekonomi, indikator pasar, dan kinerja keuangan terhadap risiko saham juga turut dikaji. Analisis dilakukan dengan membandingkan periode sebelum dan sesudah peristiwa tersebut menggunakan metode 'analisis regresi variabel dummy'. Temuan penelitian menunjukkan adanya perbedaan yang signifikan pada imbal hasil (*return*) dan tingkat risiko saham antara periode sebelum dan sesudah munculnya wabah. Kondisi sebelum peristiwa tersebut sangatlah berbeda; hal ini terlihat dari diterimanya hipotesis H_{1a} dan H_{1b}, yang mengindikasikan bahwa insiden tersebut mengubah persepsi investor terhadap sektor farmasi. Meskipun pengaruh berbagai faktor terhadap imbal hasil saham tidak terlalu jelas, hasil analisis mengenai risiko saham menunjukkan dampak yang lebih nyata dan pasti. Seperti temuan ini, PDB memiliki pengaruh positif yang besar terhadap risiko saham (mendukung hipotesis H_{2b} bahwa PDB merupakan indikator kesehatan ekonomi yang baik), sedangkan tingkat inflasi yang terkendali tidak memberikan pengaruh signifikan (mendukung hipotesis H_{2d} yang menunjukkan stabilitas tingkat inflasi memberikan pengaruh risiko saham menjadi relatif minimal). Selain itu, data menunjukkan bahwa pasar tumbuh sebesar 4,09% pada tahun 2022. Hal ini berarti risiko kerugian bagi investor menjadi lebih rendah, yang memperkuat kebenaran hipotesis H_{3b}. Di sisi lain, imbal hasil ekuitas (*return on equity*) menunjukkan pengaruh negatif yang besar terhadap risiko saham setelah peristiwa tersebut terjadi. Hal ini membuktikan hipotesis H_{4b}, yang menyatakan bahwa peningkatan laba perusahaan dapat membantu mengurangi risiko investasi. Secara keseluruhan, kasus-kasus cedera ginjal akut atipikal ini telah memberikan dampak signifikan terhadap stabilitas risiko saham perusahaan farmasi. Krisis kesehatan menuntut penanganan responsif dan transparansi perusahaan farmasi demi menjaga kepercayaan investor. Di sisi lain, investor disarankan melakukan diversifikasi portofolio untuk memitigasi fluktuasi pasar, sementara penelitian mendatang dapat memanfaatkan sentimen media sosial guna mengevaluasi opini publik dengan lebih cepat.

Kata Kunci: farmasi, gagal ginjal akut anak, *return* dan risiko, PDB, inflasi, *market return*, ROE, saham

ABSTRACT

This study aims to analyze the impact of atypical acute kidney injury cases in children on the stock performance of pharmaceutical companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The influence of macroeconomic factors, market indicators, and financial performance on stock risk is also examined. The analysis was conducted by comparing the periods before and after the event using the dummy variable regression analysis method. The research findings indicate a significant difference in stock returns and risk levels between the pre- and post-outbreak periods. Conditions before the event were vastly different, as evidenced by the acceptance of hypotheses H_{1a} and H_{1b} , which indicate that the incident altered investor perception of the pharmaceutical sector. Although the influence of various factors on stock returns is inconclusive, the analysis of stock risk reveals a much clearer and more definitive impact. For instance, GDP has a substantial positive influence on stock risk (supporting hypothesis H_{2b} that GDP is a good indicator of economic health), whereas a controlled inflation rate showed no significant effect (supporting hypothesis H_{2d} , which indicates that inflation stability minimizes its impact on stock risk). Furthermore, data show that the market grew by 4.09% in 2022, meaning the risk of loss for investors became lower, reinforcing the validity of hypothesis H_{3b} . On the other hand, return on equity showed a major negative influence on stock risk following the event, proving hypothesis H_{4b} , which states that increased corporate earnings can help reduce investment risk. Overall, these cases of atypical acute kidney injury have had a significant impact on the stock risk stability of pharmaceutical companies. Health crises demand responsive management and transparency from pharmaceutical companies to maintain investor trust. Meanwhile, investors are advised to diversify their portfolios to mitigate market fluctuations, and future research could utilize social media sentiment to evaluate public opinion more rapidly.

Keywords: *pharmaceuticals, acute kidney failure in children, return and risk, GDP, inflation, market return, ROE, stocks*