

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI
TUKAR RUPIAH, TERHADAP *RETURN* SAHAM DI
BURSA EFEK INDONESIA**

(Studi Kasus Pada Perusahaan Properti Periode Tahun 2010-2016)



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)
pada Program Fakultas Ekonomi
Universitas Wahid Hasyim

Disusun oleh :

Shakiba

141020095

**EKONOMI AKUNTANSI
UNIVERSITAS WAHID HASYIM
SEMARANG**

2018

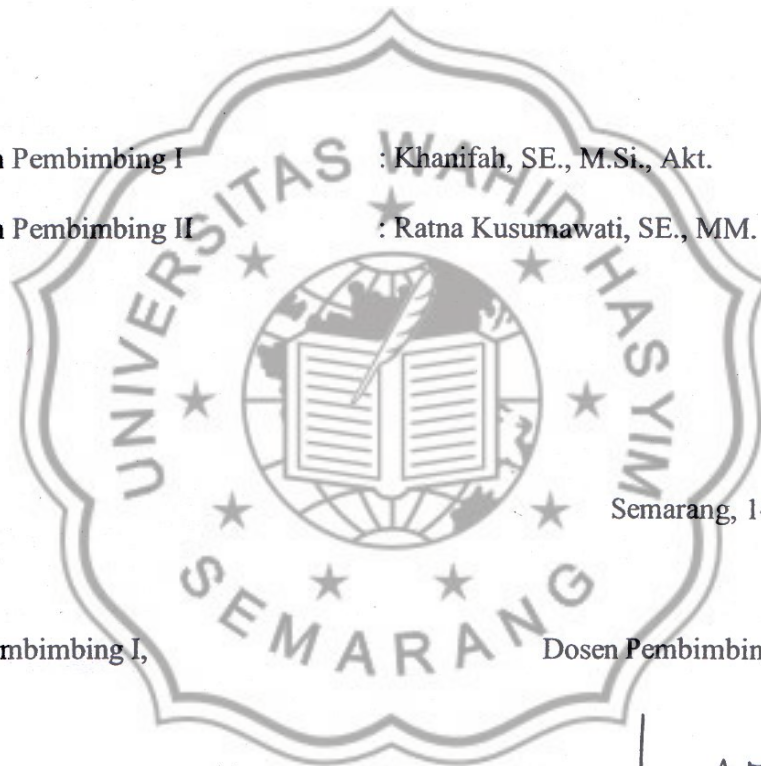
PERSETUJUAN USULAN PENELITIAN

Nama Penyusun : Shakiba
Nomor Induk Mahasiswa : 141020095
Fakultas / Jurusan : Ekonomi/Akuntansi

Judul usulan Penelitian Skripsi : Pengaruh Inflasi,
Suku Bunga dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Return Saham di Bursa Efek
Indonesia (studi kasus pada perusahaan properti periode 2010-2016)

Dosen Pembimbing I : Khanifah, SE., M.Si., Akt.

Dosen Pembimbing II : Ratna Kusumawati, SE., MM.



Semarang, 14 maret 2018

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II

(Khanifah, SE., M.Si., Akt.)

(Ratna Kusumawati, SE., MM.)

NPP. 03.05.1.0130

NPP. 01.00.0.0024

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Shakiba
Nomor Induk Mahasiswa : 141020095
Fakultas / Jurusan : Ekonomi/Akuntansi
Judul usulan Penelitian Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap *Return* Saham di Bursa Efek Indonesia (studi kasus pada perusahaan properti periode 2010-2016)

SUSUNAN DEWAN PENGUJI


1. Dosen Penguji I



(Hasan, SE., M.Sc.)

NPP. 03.05.1.0125

2. Dosen Penguji II



(Nanang Yusroni, SE., M.Si.)

NPP. 03.05.01.0131

3. Dosen Penguji III



(Masludi, SE., MM.)

NPP. 03.11.1.0198

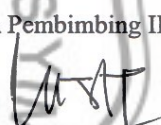
1. Dosen Pembimbing I



(Khanifah, SE., M.Si., Akt.)

NPP. 03.05.1.0130

2. Dosen Pembimbing II



(Ratna Kusumawati, SE., MM.)

NPP. 01.00.0.0024

Semarang, 14 maret 2018

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi



(Khanifah, SE., M.Si., Akt.)

NPP. 03.05.1.0130

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui: (1) Pengaruh Inflasi terhadap *Return* Saham perusahaan Properti di BEI selama periode 2010-2016. (2) Pengaruh nilai Suku Bunga terhadap *Return* Saham perusahaan Properti di BEI selama periode 2010-2016. (3) Pengaruh perubahan Nilai Tukar Rupiah terhadap *Return* Saham perusahaan Properti di BEI selama periode 2010-2016. (4) Pengaruh secara simultan antara Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Rupiah terhadap *Return* Saham perusahaan Properti di BEI selama periode 2010-2016.

Penelitian ini merupakan jenis kuantitatif karena di dalamnya mengacu pada perhitungan data penelitian yang berupa angka-angka. Variabel penelitian ini meliputi variabel dependen dan independen. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan Properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2010-2016. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, dengan jumlah 48 perusahaan selama periode 2010-2016. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier sederhana dan analisis regresi berganda.

Berdasarkan hasil analisis statistik dapat disimpulkan (1). Inflasi berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Return* Saham pada perusahaan Properti yang terdaftar di BEI selama periode 2010-2016, hal ini ditunjukkan oleh distribusi t hitung sebesar $-0,049 < t \text{ tabel } 1,989$ dengan taraf signifikansi 5% dan nilai signifikansi (0,000) lebih kecil dari taraf signifikansi (0,05). (2). Suku Bunga berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Return* Saham pada perusahaan Properti yang terdaftar di BEI selama periode 2010-2016, hal ini ditunjukkan oleh distribusi t hitung sebesar $-1,311 < t \text{ tabel } 1,989$ dengan taraf signifikansi 5% dan nilai signifikansi (0,000) lebih kecil dari taraf signifikansi (0,05). (3). Nilai Tukar Rupiah berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *Return* Saham pada perusahaan Properti yang terdaftar di BEI selama periode 2010-2016, hal ini ditunjukkan oleh distribusi t hitung sebesar $0,697 < t \text{ tabel } 1,989$ dengan taraf signifikansi 5% dan nilai signifikansi (0,488) lebih besar dari taraf signifikansi (0,05). (4). Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Rupiah secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham pada perusahaan Properti yang terdaftar di BEI selama periode 2010-2016. Hal ini ditunjukkan dengan distribusi F hitung sebesar $1,097 < F \text{ tabel } 2,720$ dan nilai signifikansi (0,000) lebih kecil dari taraf signifikansi.

Kata kunci : *Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah, Return Saham*

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

1. “Dan Allah mencintai orang-orang yang sabar.” (QS Ali Imran : 146)
2. “Setiap Orang Punya Jatah Gagal. Habiskan jatah gagalmu ketika kamu masih muda.” (Dahlan Iskan)
3. “Saya menganggap orang yang bisa mengatasi keinginannya lebih berani daripada orang yang bisa menaklukkan musuhnya, karena kemenangan yang sulit diraih adalah atas diri sendiri.” (Aristoteles)
4. Tidak ada yang perlu ditakuti selama kamu benar. Terus melangkah maju dan jangan pernah mundur sedikitpun untuk meraih mimpimu yang begitu besar. (Shekiba)

PERSEMBAHAN

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT, karya sederhana ini penulis persembahkan kepada:

1. Ayah dan Ibuku yang senantiasa mengiringi langkahku dengan segala daya dan doa.
2. Saudara-saudaraku yang kusayangi tiada henti memberi motivasi.
3. Almamater Universitas Wahid Hasyim

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Sholawat serta salam senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita pada zaman yang penuh dengan cahaya Islam.

Bagi Penulis, penulisan skripsi merupakan suatu tugas yang tidak ringan. Penulis sadar banyak hambatan yang menghadang dalam proses penulisan skripsi ini, dikarenakan keterbatasan kemampuan Penulis sendiri. Berkat nikmat yang diberikan oleh Allah SWT Penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR RUPIAH, TERHADAP *RETURN* SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA (studi kasus pada perusahaan properti periode 2010-2016)” sebagai salah satu syarat kelulusan pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Wahid Hasyim Semarang.

Kepada rekan-rekan yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, penulis mengucapkan terimakasih yang sebanyak-banyaknya dan tiada yang dapat Penulis perbuat untuk membalas kebaikan mereka, kecuali penghargaan yang setinggi-tingginya dan serta doa Penulis semoga amal kebaikan mereka semua kepada Penulis akan dibalas oleh Allah SWT dengan balasan yang berlipat ganda. Amin ya rabbal Alamin....

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa Skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, untuk itu saran dan kritik yang membangun selalu penulis harapkan. Akhirnya Penulis berharap semoga Skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Semarang, 14 Maret 2018

Penyusun



Shekiba



DAFTAR ISI

| | |
|---------------------------------------|------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| LEMBAR PERSETUJUAN..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | iii |
| ABTRAKSI..... | iv |
| MOTTO..... | v |
| KATA PENGANTAR..... | vi |
| DAFTAR ISI..... | viii |
| DAFTAR TABEL..... | x |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xi |
| BAB 1 PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1. LATAR BELAKANG..... | 1 |
| 1.2. RUMUSAN MASALAH..... | 11 |
| 1.3. TUJUAN PENELITIAN..... | 11 |
| 1.4. MANFAAT PENELITIAN..... | 12 |
| 1.5. SISTEMATIKA PENULISAN..... | 13 |
| BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA..... | 14 |
| 2.1. LANDASAN TEORI..... | 14 |
| 2.1.1. Inflasi..... | 20 |
| 2.1.2. Suku Bunga..... | 24 |
| 2.1.3. Nilai Tukar Rupiah..... | 27 |
| 2.2. PENELITIAN TERDAHULU..... | 31 |
| 2.3. KERANGKA PEMIKIRAN TEORITIS..... | 39 |

| | |
|---|-----------|
| 2.4. HIPOTESIS | 40 |
| BAB 3 METODE PENELITIAN | 47 |
| 3.1. jenis Penelitian | 47 |
| 3.2. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional | 47 |
| 3.2.1. Variabel Penelitian | 47 |
| 3.2.2. Definisi Operasional | 48 |
| 3.3. Populasi dan Sampel Penelitian | 50 |
| 3.3.1. Populasi Penelitian | 50 |
| 3.3.2. Sampel Penelitian | 51 |
| 3.4. Data dan Sumber Data | 52 |
| 3.5. Teknik Pengumpulan Data | 53 |
| 3.6. Metode Analisis Data | 54 |
| BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN | 57 |
| 4.1. Deskripsi Objek Penelitian | 57 |
| 4.2. Analisis Data Penelitian | 62 |
| 4.3. Pembahasan | 70 |
| BAB 5 PENUTUP | 76 |
| 5.1. Simpulan | 76 |
| 5.2. Saran | 78 |
| DAFTAR PUSTAKA | 80 |
| LAMPIRAN | 83 |

DAFTAR TABEL

| Nomor | Judul | Halaman |
|--------------|---|----------------|
| Tabel 1.1 | Tingkat Inflasi, Suku Bunga dan <i>Return</i> Saham tahun 2010-2016 | 9 |
| Tabel 3.1 | Definisi Operasional Variabel | 49 |
| Tabel 3.2 | Kriteria Pengambilan Sampel | 51 |
| Tabel 4.1 | Inflasi | 58 |
| Tabel 4.2 | Tingkat Suku Bunga | 59 |
| Tabel 4.3 | Nilai Tukar Rupiah | 60 |
| Tabel 4.4 | <i>Return</i> Saham | 61 |
| Tabel 4.5 | Uji Determinasi | 62 |
| Tabel 4.6 | Analisis Of Varian | 62 |
| Tabel 4.7 | Uji Parsial (uji t) | 63 |
| Tabel 4.8 | Hasil Estimasi Regresi Linear Berganda | 64 |

DAFTAR LAMPIRAN

| Nomor | Judul | Halaman |
|------------|--|---------|
| Lampiran 1 | Data Inflasi 2010-2016 | 84 |
| Lampiran 2 | Data Suku Bunga 2010-2016 | 85 |
| Lampiran 3 | Data Nilai Tukar Rupiah 2010-2016 | 86 |
| Lampiran 4 | Data mentah <i>Return</i> Saham 2010-216 | 87 |
| Lampiran 5 | Data <i>Return</i> Saham dalam persen (%) | 90 |
| Lampiran 6 | Hasil Anallisis Regresi Linier Berganda | 93 |
| Lampiran 7 | Hasil Analisis Linier Sederhana (Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham) | 95 |
| Lampiran 8 | Hasil Analisis Linier Sederhana (Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>Return</i> Saham) | 96 |
| Lampiran 9 | Hasil Analisis Linier Sederhana (Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap <i>Return</i> Saham) | 97 |