

**PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR RUPIAH  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN  
PROPERTY YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA**



**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
Untuk menyelesaikan Program Sarjana (SI)  
Pada Program Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Wahid Hasyim

Disusun oleh :

**Jamiatus Sholihah**

**NIM 131 020 386**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS WAHID HASYIM  
SEMARANG**

**2018**

## HALAMAN PERSETUJUAN

Nama Penyusun : Jamiatus Sholihah

Nomor Induk Mahasiswa : 131020386

Fakultas/Jurusan : Ekonomi/ Akuntansi

Judul Penelitian Skripsi : Pengaruh Inflasi Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Property Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.

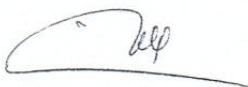
Dosen Pembimbing I : Khanifah, SE., M.Si., Akt, CA

Dosen Pembimbing II : Ratna Kusumawati, SE., MM

Semarang, 01 Agustus 2018

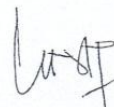
Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II



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

NPP. 0305 1 0130



(Ratna Kusumawati, SE., MM)

NPP. 0100 0 0024

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Jamiatus Sholihah

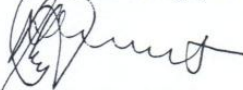
Nomor Induk Mahasiswa : 131020386

Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Akuntansi

Judul Skripsi : PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR  
RUPIAH TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN  
PROPERTY YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

## SUSUNAN DEWAN PENGUJI

1. Dosen Penguji I



Dr. Maskudi, MM

NPP.03.11.1.0198

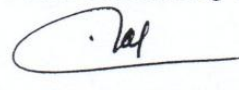
2. Dosen Penguji II



Atieq Amjadallah Alfie, SE., M.Si

NPP. 03.07.10158

1. Dosen Pembimbing I



Khanifah, SE., M.Si., Akt., CA

NPP.03.07.1.0158

2. Dosen Pembimbing II



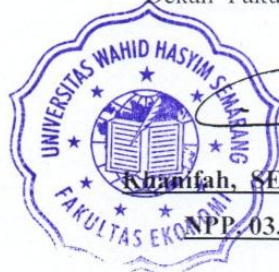
Ratna Kusumawati, SE., MM

NPP.01.00.0.0024

Semarang, September 2018

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi



Khanifah, SE., M.Si., Akt., CA

NPP.03.05.1.0130

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Jamiatus Sholihah

Nim : 131020386

Fakultas / Jurusan : Ekonomi / Akuntansi

Menyatakan bahwa yang tertulis dalam skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Property Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia” benar - benar hasil karya penulis sendiri, bukan jiplakan dari karya tulis orang lain, baik sebagian atau seluruhnya. Adapun pendapat atau temuan orang lain yang terdapat dalam skripsi ini dikutip atau dirujuk berdasarkan kode etik ilmiah.

Semarang, 28 Desember 2017

Yang menyatakan,



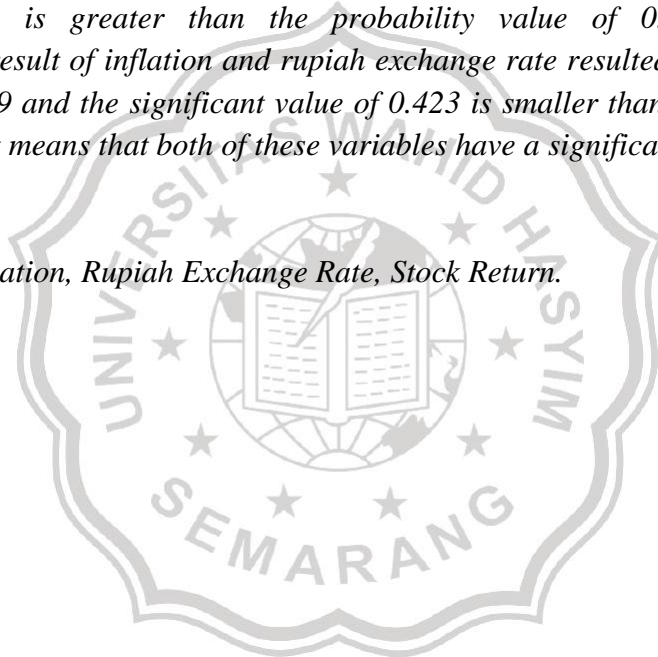
**Jamiatus Sholihah**

**Nim. 131020386**

## Abstract

*This study aims to examine the effect of inflation and exchange rate of rupiah either simultaneously or partially to stock returns on property companies listed in Indonesia stock exchange (BEI) in the period 2011-2015, the data source of this research data is secondary data obtained from [www.stokoke.com](http://www.stokoke.com), samples consisted corporate of property taken by purposive sampling, of the 45 companies listed only 37 companies that meet the criteria of the sample. For this research prove there was influence or not this research use multiple linear regression analysis, hypothesis test and classical assumption as analysis test the extent of the influence of the independent variable on the dependent variable. The results show partially inflation and the rupiah exchange rate has no significant effect on stock returns because the significant value of (0.644 and 0.380) results is greater than the probability value of 0.05. While the simultaneous result of inflation and rupiah exchange rate resulted in the value of F - count 0.949 and the significant value of 0.423 is smaller than the probability value of 0.05 it means that both of these variables have a significant effect on stock return.*

*Keywords: Inflation, Rupiah Exchange Rate, Stock Return.*



## Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh inflasi dan nilai tukar rupiah baik secara simultan maupun secara parsial terhadap *return* saham pada perusahaan property yang terdaftar di bursa efek indonesia (BEI) pada periode 2011 - 2015, sumber data penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari [www.sahamoke.com](http://www.sahamoke.com), sampel penelitian terdiri atas perusahaan property yang di ambil secara *purposive sampling*, dari 45 perusahaan yang terdaftar hanya 37 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel. Untuk membuktikan penelitian ini ada pengaruh atau tidak penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda, uji hipotesis dan uji asumsi klasik sebagai analisis uji sejauh mana pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Hasilnya menunjukkan secara parsial inflasi dan nilai tukar rupiah tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham karena nilai signifikannya sebesar (0,644 dan 0,380) hasil tersebut lebih besar dari pada nilai probabilitasnya 0,05. Sedangkan hasil secara simultan inflasi dan nilai tukar rupiah menghasilkan nilai  $F$  - hitung 0,949 dan nilai signifikannya sebesar 0,423 lebih kecil dari nilai probabilitas 0,05 hal ini berarti secara bersama - sama kedua variabel tersebut berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, *Return* Saham.

## HALAMAN PERSEMBAHAN & MOTTO

***Bismillahirrahmanirrahim,***

Karya ini kupersembahkan kepada

Bapakku tercinta “Muhammad” dan ibuku tersayang “Sulichah” yang telah Memberikan kasih sayang, perhatian, pengorbanan dan berjuang keras hanya demi untuk ketiga putrinya baik secara materi maupun motivasi. Semoga saya bisa menjadi anak yang bisa diandalkan & membanggakan bapak dan ibu. Kakakku Aisyatul Munawaroh, S.Pd.I, adekku Yunita Ambarwati dan Keponakan aku Karisa Hanna Aulia Musa yang tak henti-hentinya memberikan semangat dan dukukungan yang besar demi kelancaran dan kesuksesan sama depan aku. *Ana ahbik min ajh Allah SWT.*

Terimakasih dariku untuk kalian Emmak & Bapak, Kakak, adek & keponakan terhebatku.

***MOTTO :***

***Jangan ingat Lelahnya belajar***

***tapi, Ingat buah manis yang akan dipetik***

***Kelak keika sukse***

## KATA PENGANTAR

*Assalamualaikum Wr. Wb.*

Alhamdulillah, segala rasa syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, atas limpahkan Rahmat, Taufiq, Hidayah serta Inayah-Nya kepada kami semua, penulis khususnya, karena dengan petunjuk dan hidayah-Nya yang diberikan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan karya skripsi yang berjudul **“PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PROPERTY YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** yang secara akademis menjadi syarat untuk memperoleh gelar sarjana S-1 pada program sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi UNIVERSITAS WAHID HASYIM SEMARANG.

Pada kesempatan ini saya mengucapkan banyak terima kasih pada semua pihak yang membantu baik secara moril dan materiil khususnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Mahmutarom., HR, SH., MH. selaku Rektor Universitas Wahid Hasyim Semarang.
2. Ibu Khanifah, SE., M.Si., Akt., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Wahid Hasyim Semarang.
3. Bapak Nanang Yusroni, SE, M.si., Akt. Selaku dosen wali yang selalu membimbing dan memberikan nasehat kepada penulis selama menempuh studi.



4. Ibu Khanifah, SE., M.Si., Akt., CA. selaku Dosen Pembimbing Satu dan Ibu Ratna Kusumawati, SE., MM. Selaku Dosen Pebimbimng Dua yang telah meluangkan waktunya untukm menuntun agar skripsi ini cepat selesai.
5. Dosen - dosen lainnya Fakultas Ekonomi Universitas Wahid Hasyim yang telah memberikan ilmu, dan pengalamanmm paling berharga, serta bimbingannya hingga penulis berhasil menyelesaikan studi.
6. Dan semua rekan - rekan mahasiswa Reguler dan Ekstensi angkatan 2013 khususnya mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Wahid Hasyim, Semarang.
7. Teristimewa buat Ibu dan Bapak serta Mbak dan adik aku yang senantiasa sabar dan mendoakan serta memberikan dukungan moral yang tiada ternilai bagi penulis selama ini.

Akhirnya kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu semoga Allah SWT melimpahkan karunia-Nya atas segala amal baiknya.

*Wassalamu'alakum Wr. Wb.*

Semarang, 28 Desember 2017

Penulis



**Jamiatus Sholihah**

**NIM. 131020386**

## DAFTAR ISI

|   |       |
|---|-------|
| Halaman Judul .....                         | i     |
| Halaman Persetujuan Usulan Penelitian ..... | ii    |
| Halaman Pengesahan.....                     | iii   |
| Pernyataan Keaslian .....                   | iv    |
| Abstract.....                               | v     |
| Abstraksi.....                              | vi    |
| Halaman Persembahan & Motto.....            | vii   |
| Kata Pengantar .....                        | viii  |
| Daftar Isi .....                            | x     |
| Daftar Tabel .....                          | xvi   |
| Daftar Gambar.....                          | xviii |
| <br>  |       |
| BAB I PENDAHULUAN .....                     | 1     |
| 1.1. Latar Belakang .....                   | 1     |
| 1.2 Rumusan Masalah .....                   | 15    |
| 1.3 Tujuan dan Kegunaan .....               | 16    |
| 1.3.1 Tujuan Penelitian .....               | 16    |
| 1.3.2 Kegunaan Penelitian .....             | 16    |

|  |           |
|--|-----------|
| 1.2. Sistematika Penulisan .....                           | 17        |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>                       | <b>19</b> |
| 2.1 Landasan Teori.....                                    | 19        |
| 2.1.1 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....      | 19        |
| 2.1.1.2 Pengertian Pasar Modal.....                        | 22        |
| 2.1.1.3 Pengertian Investasi .....                         | 24        |
| 2.1.1.4 Pengertian <i>Return Saham</i> .....               | 25        |
| 2.1.1.5 Jenis-jenis <i>Return Saham</i> .....              | 26        |
| 2.1.1.6 Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i> ..... | 28        |
| 2.1.1.7 Metode Perhitungan <i>Return Saham</i> .....       | 29        |
| 2.1.2 Inflasi .....  | 31        |
| 2.1.2.1 Pengertian Inflasi .....                           | 31        |
| 2.1.2.2 Jenis-jenis Inflasi .....                          | 32        |
| 2.1.2.3 Metode Perhitungan Inflasi .....                   | 34        |
| 2.1.2.4 Efek Inflasi .....                                 | 35        |
| 2.1.2.5 Cara Mencegah Inflasi .....                        | 37        |
| 2.1.2.6 Sumber-sumber Inflasi .....                        | 39        |
| 2.1.3 Nilai Tukar Rupiah (Kurs).....                       | 40        |

|         |  |    |
|---------|--|----|
| 2.1.3.1 | Pengertian Nilai Tukar Rupiah (Kurs).....  | 40 |
| 2.1.3.2 | Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Nilai Tukar .....                                  | 40 |
| 2.1.3.3 | Jenis-jenis Kurs Valuta Dalam Transaksi .....                                      | 42 |
| 2.1.3.4 | Metode Perhitungan Nilai Tukar Rupiah .....  | 42 |
| 2.2.    | Penelitian Terdahulu .....   | 43 |
| 2.3     | Kerangka Pemikiran Teoritis .....  | 48 |
| 2.4     | Hipotesis .....  | 49 |
| 2.4.1   | Hubungan antara Inflasi dengan <i>Return</i> Saham .....                           | 49 |
| 2.4.2   | Hubungan antara Nilai Tukar Rupiah dengan <i>Return</i><br>Saham .....             | 50 |
| 2.4.3   | Hubungan antara Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah<br>dengan <i>Return</i> Saham ..... | 51 |

### BAB III METODOLOGI PENELITIAN

|       |                                     |    |
|-------|-------------------------------------|----|
| 3.1   | Variabel Penelitian .....           | 53 |
| 3.1.1 | Definisi Operasional Variabel ..... | 54 |
| 3.2   | Populasi dan Sampel .....           | 55 |
| 3.2.1 | Populasi .....                      | 55 |
| 3.2.2 | Sampel .....                        | 55 |

|         |  |    |
|---------|--|----|
| 3.3     | Jenis dan Sumber Data .....            | 57 |
| 3.4     | Metode Pengumpulan Data .....          | 57 |
| 3.5     | Metode Analisis Data .....             | 58 |
| 3.5.1   | Uji Asumsi Klasik .....                | 58 |
| 3.5.1.1 | Uji Normalitas .....                   | 58 |
| 3.5.1.2 | Uji Multikolinieritas .....            | 60 |
| 3.5.1.3 | Uji Heteroskedastisitas .....          | 60 |
| 3.5.1.4 | Uji Autokorelasi .....                 | 61 |
| 3.5.2   | Analisis Regresi Linier Berganda ..... | 62 |
| 3.5.3   | penguji Hipotesis .....                | 63 |
| 3.5.3.1 | Uji t atau Uji Parsial .....           | 64 |
| 3.5.3.2 | Uji F atau Uji Simultan .....          | 64 |
| 3.5.3.3 | Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....  | 65 |

#### BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

|         |                                    |    |
|---------|------------------------------------|----|
| 4.1     | Hasil Penelitian.....              | 67 |
| 4.1.1   | Deskripsi Objek Penelitian.....    | 67 |
| 4.1.2   | Deskripsi Variabel Penelitian..... | 69 |
| 4.1.2.1 | Inflasi.....                       | 69 |
| 4.1.2.2 | Nilai Tukar Rupiah.....            | 70 |
| 4.1.2.3 | <i>Return</i> Saham.....           | 72 |

|   |    |
|---|----|
| 4.2 Analisis Data.....  | 75 |
| 4.2.1 Uji Asumsi Klasik.....  | 75 |
| 4.2.2 Uji Normalitas.....   | 75 |
| 4.2.2.1 Uji Multikonilineritas.....   | 78 |
| 4.2.2.2 Uji Heteroskidastisitas.....  | 79 |
| 4.2.2.3 Uji Autokorelasi.....   | 81 |
| 4.2.3 Analisis Rergresi Linier Berganda.....                                | 82 |
| 4.2.3.1 Pengujian Hipotesis.....  | 84 |
| 4.2.3.2 Pengujian Hipotesis Uji T atau Parsial.....                         | 84 |
| 4.2.3.3 Pengujian Hipotesis Uji F atau Simultan.....                        | 85 |
| 4.2.3.4 Koefisiensi Determinasi.....  | 86 |
| 4.3 Pembahasan.....   | 87 |
| 4.3 1 Pengaruh Inflasi terhadap Return Saham.....                           | 87 |
| 4.3.2 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Return Saham.....                | 89 |
| 4.3.3 Pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah terhadap<br>Return Saham..... | 90 |
| <br>BAB V PENUTUP   |    |
| 5.1 Kesimpulan.....   | 92 |

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 5.2 Saran.....           | 94  |
| Daftar Pustaka.....      | 96  |
| Lampiran - Lampiran..... | 102 |



## DAFTAR TABEL

|   | Halaman |
|---|---------|
| Tabel 1.1 Perkembangan Return Saham Perusahaan Property yang<br>Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015 .....         | 11      |
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....  | 43      |
| Tabel 3.1 Variabel Penelitian .....   | 54      |
| Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Yang Memenuhi Kriteria Sampel<br>Perusahaan Property Yang Terdaftar di BEI Tahun<br>2011 - 2015 ..... | 56      |
| Tabel 4.1 Nama dan Kode Perusahaan Yang di Jadikan Sampel.....  | 67      |
| Tabel 4.2 Data Inflasi Periode 2011 - 2015.....   | 69      |
| Tabel 4.3 Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar AS Periode 2011 -<br>2015.....   | 71      |
| Tabel 4.4 <i>Return</i> Saham Perusahaan Property Periode 2011 - 2015.....  | 73      |
| Tabel 4.5 Uji Normalitas <i>One – Sampel Kolmogrov – Sminov Test</i> .....  | 77      |
| Tabel 4.6 Uji Multikolinieritas.....  | 78      |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Glesjer</i> .....  | 80      |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi.....   | 81      |



|   |    |
|---|----|
| Tabel 4.9 Hasil Analisis Regresi Linier berganda.....             | 83 |
| Tabel 4.10 Hasil Pegujian Hipotesis Parsial (Uji t).....          | 85 |
| Tabel 4.11 Hasil Pegujian Hipotesis Simultan (Uji f).....         | 86 |
| Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> )..... | 87 |



## DAFTAR GAMBAR

|   | Halaman |
|---|---------|
| Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....              | 49      |
| Gambar 4.2.2.1 Grafik Normalitas P – P Plot.....          | 76      |
| Gambar 4.2.2.3 Grafik Heteroskedastisitas P - P Plot..... | 79      |



