

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN SUKU

BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM

(Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Tahun 2014-2018)



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S 1)
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Disusun oleh.

FINA FITRIANI

NIM. 151120001565

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA

JEPARA

2019

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA 2014-2018**

Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk dipertahankan dihadapan
tim penguji skripsi program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Nama : Fina Fitriani
NIM : 151120001565
Program Studi : Akuntansi

Disetujui Oleh Pembimbing
Pembimbing,



(Fitri Ella Fauziah, S.E., M.St.)

Tgl. 9 / 9 2019

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN SUKU BUNGA
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA 2014-2018**

Nama Penyusun : Fina Fitriani

NIM : 151120001565

Program Studi : Akuntansi

Skripsi ini telah dipertahankan dihadapan penguji Program Studi Akuntansi

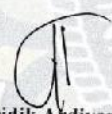
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Pada hari Jum'at tanggal 20 September 2019

Penguji I

Penguji II


Drs. Didik Ardiyanto, S.E., M.Si

NIDN.0016050002


Drs. Abdul Muid, M.Si

NIDN. 0013056503

Mengesahkan,

Ketua Program Studi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara


H. Muhammad Ridho, S.E., M.Si.

NIDN. 0602098001

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Bismillahirrahmanirrahim

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dari Program S-1 Program Studi Akuntansi merupakan hasil karya sendiri dan belum pernah diajukan sebagai penemuan persyaratan untuk memperoleh gelar Strata (S-1) dari Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara maupun dari perguruan tinggi lain.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan skripsi yang saya kutip dari karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Dengan ini menyatakan sebagai berikut:

Skripsi berjudul : "PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI (2014-2018)"

Saya juga mengakui bahwa hasil karya akhir ini, dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan dari pembimbing saya yaitu:

Fitri Ella Fauziah, S.E., M.Si.

Apabila dikemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima **PENCABUTAN GELAR AKADEMIK** yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangana yang berlaku.

Jepara, 1 September 2019



Fitri Fitriani

NIM. 151120001565

MOTTO

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan, maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain). Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap.” (Q.S. AL-Insyirah, 6-8).

PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

1. Ibu Fitri Ella Fauziah, S.E., M.Si. Selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, bimbingan dan pengarahan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
2. Almarhum Kedua Orang Tua ku, Bapak dan Ibu tercinta yang selalu menjadi semangat hidupku, Kakak-kakak ku Saiful, Nurul dan Idham yang sudah memotivasi hidupku sampai bisa menyelesaikan Kuliah Sarjana ini.
3. Teman sekaligus sahabatku Ega, Putri, Audria, Reni, Else dan Ita, serta Akhlis Syaifuddin yang selalu menemani dan memberikan dukungan.
4. Teman-teman seperjuangan, mahasiswa FEB Program Studi Akuntansi UNISNU Jepara angkatan tahun 2015.
5. Almamater tercinta, UNISNU Jepara.

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui: (1) Pengaruh inflasi terhadap return Saham perusahaan Manufaktur di BEI selama periode 2014-2018. (2) Pengaruh perubahan nilai tukar terhadap return saham perusahaan manufaktur di BEI selama periode 2014-2018. (3) pengaruh nilai suku bunga terhadap return saham perusahaan manufaktur di BEI selama periode 2014-2018. (4) Pengaruh secara simultan antara inflasi, nilai tukar dan suku bunga terhadap return saham perusahaan manufaktur di BEI selama periode 2014-2018.

Penelitian ini merupakan jenis kuantitatif karena didalamnya mengacu pada perhitungan data penelitian yang berupa angka-angka. Variabel penelitian ini meliputi variabel dependen dan independen. sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2018. Pemilihan sampel menggunakan metode purposive sampling. Dengan jumlah 60 perusahaan selama periode 2014-2018. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda.

Berdasarkan hasil analisis statistik dapat disimpulkan (1) Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. (2) Nilai Tukar berpengaruh signifikan terhadap return saham. (3) Suku Bunga berpengaruh terhadap return saham. (4) Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Bunga secara simultan berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Kata Kunci : Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga, Return Saham.

ABSTRACT

This research was conducted to determine: (1) Influence of inflation on Stock returns of Manufacturing companies on the Stock Exchange during the 2014-2018 period. (2) Effect of changes in exchange rates on stock returns of manufacturing companies on the Stock Exchange during the 2014-2018 period. (3) the effect of the interest rate on the stock returns of manufacturing companies on the IDX during the 2014-2018 period. (4) Simultaneous influence between inflation, exchange rates and interest rates on stock returns of manufacturing companies on the Stock Exchange during the 2014-2018 period.

This research is a quantitative type because it refers to the calculation of research data in the form of numbers. The variables of this study include the dependent and independent variables. The sample in this study is Manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2014-2018 period. The sample selection uses a purposive sampling method. With a total of 60 companies during the 2014-2018 period. Data analysis techniques used multiple linear regression analysis.

Based on the results of statistical analysis it can be concluded (1) Inflation has no significant effect on stock returns. (2) Exchange rates have a significant effect on stock returns. (3) Interest rates affect stock returns. (4) Inflation, Exchange Rates and Interest Rates simultaneously have a significant effect on stock returns.

Keywords: Inflation, Rupiah Exchange Rates, Interest Rates, Stock Returns.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Suku Bunga terhadap Return Saham Yang Terdaftar Di BEI (2014-2018)”. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan, serta saran dari berbagai pihak, oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H.Much Imron, S.E., M.M. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.
2. Bapak Ali Sofwan, S.E., M.Si. Selaku Dosen Wali yang senantiasa memberikan bantuan dan saran kepada penulis selama masa perkuliahan.
3. Ibu Fitri Ella Fauziah, S.E., M.Si. Selaku Dosem Pembimbing yang telah memberikan saran, bimbingan dan pengarahan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
4. Seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara atas ilmu dan bantuannya selama penulis menempuh pendidikan di Universitas.
5. Kedua Orang Tuaku, Almarhum Bapak dan Ibu tercinta yang selalu menjadi semangat hidupku, Kakak-kakakku Saiful, Nurul dan Idham terima kasih banyak atas Do'a dan dukungannya.

6. Teman sekaligus sahabatku Ega, Putri, Audria, Reni, Else dan Ita. Serta Akhlis Syaifuddin, terima kasih untuk support dan bantuannya selama menyelesaikan skripsi ini.
7. Pihak-pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan baik langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini banyak kekurangan, kritik dan saran sangat diharapkan untuk kesempurnaan penelitian di masa yang akan datang. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jepara, 1 September 2019

Fina Fitriani

NIM. 151120001565

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Ruang Lingkup.....	8
1.3 Rumusan Masalah	8
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Manfaat Penelitian	9
1.5.1 Manfaat Teoritis	9
1.5.2 Manfaat Praktis.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Return Saham	11

2.1.2	Inflasi	17
2.1.3	Nilai Tukar Rupiah	19
2.1.4	Suku Bunga.....	22
2.2	Penelitian Terdahulu	26
2.3	Kerangka Pemikiran Teoritis (KPT)	28
2.4	Perumusan Hipotesis.....	29
BAB III METODE PENELITIAN		33
3.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	33
3.1.1	Variabel Dependen (Y).....	33
3.1.2	Variabel Independen (X)	33
3.2	Jenis dan Sumber Data	36
3.2.1	Jenis Data.....	36
3.2.2	Sumber Data	36
3.3	Populasi, Teknik Pengambilan Sampel dan Jumlah Sampel	36
3.5	Metode Pengumpulan Data	38
3.6	Metode Pengolahan Data	39
3.7	Metode Analisis Data.....	40
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	40
3.7.2	Uji Asumsi Klasik	40
3.7.3	Regresi Linier Berganda.....	42
3.7.4	Koefesien Determinasi (R ²)	45
3.7.5	Uji Hipotesis	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		45

4.1 Hasil Penelitian	47
4.1.1 Deskripsi Sampel Penelitian.....	47
4.1.2 Deskripsi Data Penelitian	47
4.1.3 Uji Asumsi Klasik	51
4.1.4 Regresi Linier Berganda.....	56
4.1.5 Koefisien Determinasi	58
4.1.6 Hasil Uji Hipotesis.....	59
4.2 Pembahasan.....	63
BAB V PENUTUP	69
5.1 Kesimpulan	69
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	69
5.3 Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN.....	77

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3.1 Akumulasi Sampel	36
Tabel 3.2 Uji Auto Kolerasi	41
Tabel 4.1 Analisis Deskriptive Variabel Return Saham	47
Tabel 4.2 Analisis Deskriptive Variabel Inflasi	48
Tabel 4.3 Analisis Deskriptive Variabel Nilai Tukar	48
Tabel 4.4 Analisis Deskriptive Variabel Suku Bunga	49
Tabel 4.5 Analisis Deskriptive Variabel Ukuran Perusahaan	51
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas	53
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinieritas	54
Tabel 4.7 Hasil Uji Auto Kolerasi	55
Tabel 4.8 Hasil Uji Heterokedastisitas	56
Tabel 4.9 Hasil Estimasi Regresi Linier Berganda	57
Tabel 4.10 Koefesien Determinasi	60
Tabel 4.11 Uji Parsial	61
Tabel 4.12 Uji Simultan	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	29
Gambar 4.1 Uji Normalitas dengan P-P Plot	52

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perusahaan	74
Lampiran 2	Data Inflasi	76
Lampiran 3	Data Suku Bunga	78
Lampiran 4	Data Nilai Tukar Rupiah	80
Lampiran 5	Data Return Saham	110
Lampiran 6	Deskripsi Data Penelitian	113
Lampiran 7	Uji Asumsi Klasik	114
Lampiran 8	Hasil Regresi Linier Berganda	116