

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

(PROPERTY) SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan Dalam Memeperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



DI SUSUN OLEH

VALENTINO FIRMANSYAH

Nomor Pokok : A.2020.1.35202

JURUSAN : AKUNTANSI

PRODI : AKUNTANSI

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE) MALANGKUCECWARA

MALANG

2024

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

(PROPERTY) SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan Dalam Memeperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



**DISUSUN OLEH : VALENTINO
FIRMANSYAH A.2020.1.35202**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE) MALANGKUCECWARA
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
MALANG 2024**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI

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

Oleh :

VALENTINO FIRMANSYAH

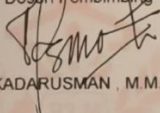
A. 2020.1.35202

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal :

05 Agustus 2024 dan dinyatakan LULUS

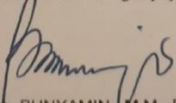
Menyetujui,

Dosen Pembimbing


Dr. Drs. KADARUSMAN, M.M., Ak., CA

Mengetahui,

Ketua STIE Malangkuçeçwara


Dr. BUNYAMIN, M.M., Ph.D.
NIK 202.710.182

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 23-07-2024



NPK: A.2020135.202

SURAT KETERANGAN RISET

SURAT KETERANGAN RISET

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Dr.Kadariusman, MM, AK,
NIK : 202.710.131

Sebagai dosen pembimbing skripsi dari:

Nama : VALENTINO FIRMANSYAH
NPK : A.2020.1.35202
Program Studi : Akuntansi
Alamat :
No HP :
E-mail :

menerangkan bahwa mahasiswa STIE Malangkuçewara tersebut telah mengadakan riset dengan data diambil dari Perusahaan Bursa Efek Indonesia

Data digunakan untuk menyelesaikan skripsi dengan judul:

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

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

22-07 2024
Dosen pembimbing skripsi,

(Dr.Kadariusman, MM, AK.)
NIK. 202.710.131.

UCAPAN TERIMAKASIH

Puji dan syukur peneliti ucapkan kehadiran Allah SWT, atas segala berkah, rahmat, dan karunia-Nya yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pengalaman, kekuatan, kesabaran, dan kesempatan kepada peneliti sehingga mampu menyelesaikan skripsi ini. Akan tetapi sesungguhnya peneliti menyadari bahwa tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, maka penyusunan skripsi ini tidak dapat berjalan dengan baik. Hingga selesainya penulisan skripsi ini telah banyak menerima bantuan waktu, tenaga dan pikiran dari banyak pihak. Sehubungan dengan itu, maka pada kesempatan ini perkenankanlah peneliti menyampaikan terima kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Kepada Allah SWT, karena dengan ridho, hidayah, dan nikmat karunia-Nya yang diberikan kepada penulis dapat menyelesaikan skripsi ini hingga terakhir.
2. Kepada kedua orang tua penulis yaitu Pak. S. Hendrartono dan Ibu Ninik Irianti yang selalu memberikan do'a, semangat, dan dukungan dalam bentuk apapun demi kelancaran putranya dalam menempuh pendidikan dan meraih cita-citanya.
3. Kepada Bapak Drs. Bunyamin, M.M., Ph.D. selaku ketua STIE Malangkuçeçwara Malang yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menempuh pendidikan sarjana di tempat perkuliahan.
4. Kepada Ibu Dra. Rr. Widanarni Pudjiastuti, Ak., M.Si. selaku ketua jurusan akuntansi yang telah memberikan sarana dan prasarana serta kemudahan kepada penulis selama menempuh pendidikan.
5. Kepada Bapak Dr.Kadarusman, M.M., Ak selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan mengarahkan serta memberikan solusi selama pengerjaan skripsi terhadap masalah yang dihadapi penulis dengan sabar dan mudah dipahami.
6. Kepada seluruh Dosen di STIE Malangkuçeçwara Malang yang sudah memberikan ilmu kepada penulis selama proses perkuliahan berjalan.
7. Kepada seluruh teman - teman kos saya yang telah memberikan semangat kepada saya dan teman kuliah saya.
8. Kepada Niken Puspita Wandani yang baru saja saya temui, dia selalu memberikan semangat dan energi baru pada saya.
9. Kepada semua pihak yang telah membantu penulis tidak bisa disebutkan satu persatu atas dukungan untuk penyelesaian skripsi ini.

Malang 24 -07-2024

Penulis



Valentino Firmansyah

ABSTRAK

Saham-saham properti merupakan sektor yang mempunyai sensitifitas tinggi terhadap perubahan kondisi makro ekonomi dan mempunyai volatilitas *return* saham yang berbeda-beda. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh makro perekonomian indikator seperti inflasi, tingkat suku bunga dan nilai tukar Rupiah/Dolar Amerika. Penelitian ini menggunakan metode analisis statistik. Variabel independennya adalah inflasi, tingkat suku bunga dan nilai tukar Variabel terikat Rupiah/Dolar AS adalah *return* saham properti. Teknik pengambilan sampel menggunakan sensus metode dengan kriteria terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang memiliki laporan keuangan lengkap. Sampel penelitian terdiri dari 40 perusahaan properti. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial analisis dengan alpha 0,05 menemukan bahwa inflasi mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham properti namun terhadap tingkat suku bunga. Berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham properti, dan nilai tukar rupiah/dolar Amerika berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham properti mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham properti.

Kata Kunci : inflasi, suku bunga, nilai tukar, *return* saham

ABSTRACT

Property stocks are a sector that has high sensitivity to changes in macroeconomic conditions and has different stock return volatility. This research aims to analyze the influence of macroeconomic indicators such as inflation, interest rates and the Rupiah/US Dollar exchange rate. This research uses statistical analysis methods. The independent variables are inflation, interest rates and exchange rates. The dependent variable Rupiah/US Dollar is property stock returns. The sampling technique uses the census method with the criteria of being registered on the Indonesian Stock Exchange and having complete financial reports. The research sample consisted of 40 property companies. The data analysis technique used in this research is multiple linear regression analysis. The results of this research show that partial analysis with an alpha of 0.05 found that inflation has a significant influence on property stock returns but also on interest rates. It has no significant effect on property stock returns, and the rupiah/US dollar exchange rate has no significant effect on property stock returns. It has a significant effect on property stock returns.

Keywords: *inflation, interest rates, exchange rates, stock returns*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, karena berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap *Return* Saham Di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini disusun dalam rangka untuk menempuh ujian Sarjana Ekonomi STIE Malangkecewara. Dalam penyusunan skripsi ini ,penulis menyadari bahwa penulis skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran untuk menyempurnakan penulisan skripsi ini.

Dalam kesempatan ini, penulis juga menyampaikan ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada Dr. Kadarusman, MM, Ak, Selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan ilmu kepada penulis selama proses penyelesaian skripsi ini. Penulis sangat berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi kita semua akhir kata penulis mengucapkan terima kasih.

Malang 24-07-2024

Penulis



Valentino Firmansyah

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iii
SURAT KETERANGAN RISET.....	iv
UCAPAN TERIMAKASIH	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Gambar	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian	4
Manfaat Penelitian	4
2.1 Tinjauan Teori	5
2.1.1 Bursa Efek Indonesia.....	5
2.1.2. Pasar Modal.....	6
2.1.3 Saham.....	7
2.2 KERANGKA KONSEPTUAL	13
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	13
BAB III.....	15
METODE PENELITIAN	15
3.1 Jenis Penelitian	15
3.2 Populasi Dan Sempel.....	15
3.2.1 Populasi.....	15
3.2.2 Sampel	15
3.3 Objek Dan Sumber Data Penelitian.....	17

3.3.1 Objek.....	17
3.3.2. Sumber Data Penelitian	17
3.4 Variabel Operasionalisasi dan Pengukuran	17
3.4.1 Variabel Independen	17
3.4.2 Variabel Dependen.....	18
3.5 Metode Pengumpulan Data	19
3.5.1 Pengumpulan Data Sekunder	19
3.6 Metode Analisis.....	20
3.6.1 Analisis Statistik Data	22
3.6.2 Penguji Hipotesis.....	22
BAB IV.....	23
HASIL PENELITIAN	23
4.1 Gambar Umum Objek Penelitian	23
4.2. Deskripsi Data Penelitian	23
4.2.1 <i>Retrun</i> Saham.....	23
4.2.2 Inflasi	24
4.2.3. Suku Bunga.....	24
4.2.4 Nilai Tukar Rupiah	24
4.3 Analisis Data Asumsi Klasik.....	25
4.3.1 Uji Normalitas.....	25
4.3.2 Uji Multikolinearitas	26
4.3.3 Uji Auto Korelasi	26
4.3.4 Uji Linear Berganda.....	27
4.4 Pembahasan	28
BAB V.....	30
PENUTUP	30
5.1 Kesimpulan.....	30
5.2 Kontribusi Penelitian	30
5.3 Keterbatasan Penelitian	31
5.4 Saran.....	31
DAFTAR PUSTAKA.....	32
LAMPIRAN	34

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 TABEL PENELITIAN TERDAHULU	9
Tabel 3.1 NAMA PERUSAHAAN.....	16
Tabel 3.2 Pengukuran.....	19
Tabel 4.1 DESKRIPTIF <i>RETURN</i> SAHAM.....	23
Tabel 4.2 DESKRIPTIF INFLASI.....	24
Tabel 4.3 DESKRIPTIF SUKU BUNGA	24
Tabel 4.4 PERHITUNGAN DESKRIPTIF NILAI TUKAR RUPIAH	24
Tabel 4.5 Uji Multikolinear	26
Tabel 4.6 Uji Kolerasi	27
Tabel 4.7 Linear Berganda	27

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1Jumlah Index Harga Saham Gabungan (IHSG) tahun 2018-2021	3
Gambar 4.1 Uji NormalitasNormalisasi	25

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. 1 Index	34
LAMPIRAN 1. 2 INFLASI.....	36
LAMPIRAN 1. 3 SUKU BUNGA	38
LAMPIRAN 1. 4 NILAI TUKAR RUPIAH.....	40
Lampiran 1. 5 <i>Return Saham</i>	42
Lampiran 1. 6 MINIMUM,MAXIMUM,MEAN	44
Lampiran 1. 7 Uji normalitas.....	45
Lampiran 1. 8 Uji Multikolinearitas	46
Lampiran 1. 9 Uji Autokorelasi	46