

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, PDB, SUKU
BUNGA, STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS,
DAN LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Kasus Pada Sektor Perdagangan, Jasa, dan Investasi yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2018)**

SKRIPSI

Oleh:

Novia Sulistyo Ningrum

201610325318



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2020**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, PDB, Suku Bunga, Struktur Modal, Likuiditas, dan Profitabilitas Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Sektor Perdagangan, Jasa, dan Investasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2018)

Nama Mahasiswa : Novia Sulistyo Ningrum

Nomor Pokok Mahasiswa : 201610325318

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 22 Juli 2020

Jakarta, 22 Juli 2020

MENYETUJUI,
Pembimbing



Dwi Susanto, S.P., M.Sc., Ph.D

NIDN 0326026103

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, PDB, Suku Bunga, Struktur Modal, Likuiditas, dan Profitabilitas Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Sektor Perdagangan, Jasa, dan Investasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2018)

Nama Mahasiswa : Novia Sulistyio Ningrum

Nomor Pokok Mahasiswa : 201610325318

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 22 Juli 2020

Jakarta, 06 Agustus 2020

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Zeinyta Azra Haroen, M.M.
NIDN : 0017115802



Penguji I : Dwi Susanto, S.P., M.SC., Ph.D.
NIDN : 0326026103



Penguji II : Adi Wibowo Noor Fikri, S.Kom., M.B.A.
NIDN : 0325027901



MENGETAHUI,

Ketua Program Studi
Manajemen



M. Fadhli Nursal, S.E., M.M.
NIDN : 0325057908

Dekan
Fakultas Ekonomi



Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP.
NIDN : 0318107101

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini menyatakan bahwa

Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, PDB, Suku Bunga, Struktur Modal, Likuiditas, dan Profitabilitas Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Sektor Perdagangan, Jasa, dan Investasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2018)

ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui Internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 22 Juli 2020

Yang membuat pernyataan,



Novia Sulistyo Ningrum

NPM.201610325318

ABSTRAK

Novia Sulisty Ningrum. 201610325318. Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, PDB, Suku Bunga, Struktur Modal, Likuiditas, dan Profitabilitas Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Sektor Perdagangan, Jasa, dan Investasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2018). Penelitian ini mengenai makroekonomi, mikro ekonomi, dan *return* saham dengan tujuan untuk mengetahui pengaruh makroekonomi seperti Inflasi, Nilai Tukar, Produk Domestik Bruto (PDB), dan Suku Bunga serta mikro ekonomi seperti Struktur Modal, Profitabilitas, dan Likuiditas terhadap *return* saham perusahaan subsektor perdagangan eceran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2018 dengan menggunakan hasil laporan keuangan tahunan. Metode yang digunakan adalah metode kuantitatif dengan menggunakan analisis regresi linier berganda untuk menguji hipotesis. Hasil penelitian ini menunjukkan pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Produk Domestik Bruto (PDB), Suku Bunga, Struktur Modal, Profitabilitas, dan Likuiditas terhadap *Return* Saham perusahaan subsektor perdagangan eceran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2018 secara simultan adalah signifikan. Hasil pengujian secara parsial menunjukkan bahwa Likuiditas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return* Saham perusahaan subsektor perdagangan eceran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2018. Inflasi, Nilai Tukar, Produk Domestik Bruto (PDB), Suku Bunga, Struktur Modal, dan Profitabilitas tidak signifikan terhadap *Return* Saham perusahaan subsektor perdagangan eceran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2018.

Kata kunci: *return* saham, inflasi, nilai tukar, produk domestik bruto (PDB), suku bunga, struktur modal, profitabilitas, dan likuiditas.

ABSTRACT

Novia Sulistyو Ningrum. 201610325318. *The influence of Inflation, Exchange Rates, GDP, Interest Rates, Capital Structure, Liquidity, and Profitability on Stock Returns (Case Study in the Trade, Service and Investment Sectors Listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2010-2018). This study is about macroeconomics, microeconomics, and stock return with the aims to analyze the influence of macroeconomics, such as Inflation, Exchange Rates, Gross Domestic Product (GDP), Interest Rates, and microeconomics, such as Capital Structure, Profitability, and Liquidity toward the Stock Return of the retail trade subsector companies listed in the Indonesia Stock Exchange in the period 2010-2018 using the results of annual financial report data. The method used is a quantitative method using multiple linear regression analysis to test the hypothesis. The results of this research indicate that Inflation, Exchange Rates, Gross Domestic Product (GDP), Interest Rates, Capital Structure, Profitability, and Liquidity simultaneously has a significant toward the Stock Return in the retail trade subsector companies listed in the Indonesia Stock Exchange in the period 2010-2018. The results of this research indicate partially Liquidity has a negative and significantly influence toward the Stock Return in the retail trade subsector companies listed in the Indonesia Stock Exchange in the period 2010-2018. Inflation, Exchange Rates, Gross Domestic Product (GDP), Interest Rates, Capital Structure, and Profitability has an insignificant toward the Stock Return.*

Keywords: *stock return, inflation, exchange rates, gross domestic product (GDP), interest rates, capital structure, profitability, and liquidity.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan rahmat, hidayah, serta kemudahan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Skripsi ini sebagai salah satu persyaratan dalam penyelesaian program pendidikan Strata Satu (S1) di Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Maka pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati dan penuh hormat, penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Bapak Dwi Susanto, S.P., M.Sc., Ph.D. selaku Dosen Pembimbing Utama dan Dosen Penguji I yang telah menyediakan tenaga, waktu dan pikiran untuk mengarahkan penulisan dalam skripsi ini.
2. Ibu Dr. Zeinyta Azra Haroen, M.M. selaku Ketua Tim Penguji
3. Bapak Adi Wibowo Noor Fikri, S.Kom., MBA selaku Dosen Penguji II
4. Kedua Orang Tua dan Keluarga saya yang telah memberikan bantuan materil dan moril.
5. Bapak Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M. selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
6. Ibu Dr. Istansih Sastrodiharjo, C.A., C.S.R.A., C.M.A., C.A.C.P. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
7. Bapak M. Fadhli Nursal, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen.
8. Ibu Ari Sulistyowati, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Akademik Kelas 8 A5 Manajemen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
9. Teman-teman kelas 8 A5 Manajemen dan KSPM Galeri Investasi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
10. Teman-teman lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah banyak membantu penulis baik langsung maupun tidak langsung.

Jakarta, 3 Juli 2020

Novia Sulistyoningrum

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK.....	v
ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi Masalah	8
1.3 Rumusan Permasalahan.....	9
1.4 Tujuan Penelitian	10
1.5 Manfaat Penelitian	11
1.6 Batasan Masalah	12
1.7 Sistematika Penulisan.....	12
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	 14
2.1 Tinjauan Teori.....	14
2.1.1 <i>Return</i> saham	14
2.1.2 Inflasi.....	17
2.1.3 Nilai Tukar.....	19
2.1.3.1 Kebijakan-kebijakan Nilai Tukar	20
2.1.3.2 Tujuan Kebijakan Nilai Tukar	20

2.1.3.3 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar.....	21
2.1.4 Produk Domestik Bruto (PDB).....	22
2.1.5 Suku Bunga.....	23
2.1.6 Struktur Modal.....	24
2.1.7 Profitabilitas.....	27
2.1.8 Likuiditas	29
2.2 Penelitian Terdahulu	31
2.3 Perbedaan dengan Penelitian Sebelumnya	36
2.4 Kerangka Konseptual	38
2.5 Hipotesis Penelitian.....	38
BAB III METODE PENELITIAN	39
3.1 Desain Penelitian.....	39
3.2 Tahapan Penelitian	40
3.3 Model Konseptual Penelitian.....	40
3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Oprasionalisasi Variabel	41
3.4.1 Variabel Penelitian.....	41
3.4.2 Definisi Oprasionalisasi Variabel	41
3.5 Waktu Penelitian	44
3.6 Metode Pengambilan Sampel	44
3.6.1 Populasi dan Sampel	44
3.6.2 Teknik Pengambilan Sampel	44
3.7 Jenis Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	45
3.7.1 Jenis dan Sumber Data	45
3.7.2 Metode Pengumpulan Data	46
3.8 Metode Analisis Data	46
3.8.1 Uji Asumsi Klasik.....	46
3.8.1.1 Uji Normalitas	46
3.8.1.2 Uji Heteroskedastisitas.....	46
3.8.1.3 Uji Multikolinieritas	46
3.8.1.4 Uji Autokorelasi	47
3.8.2 Analisis Regresi Linier Berganda	48

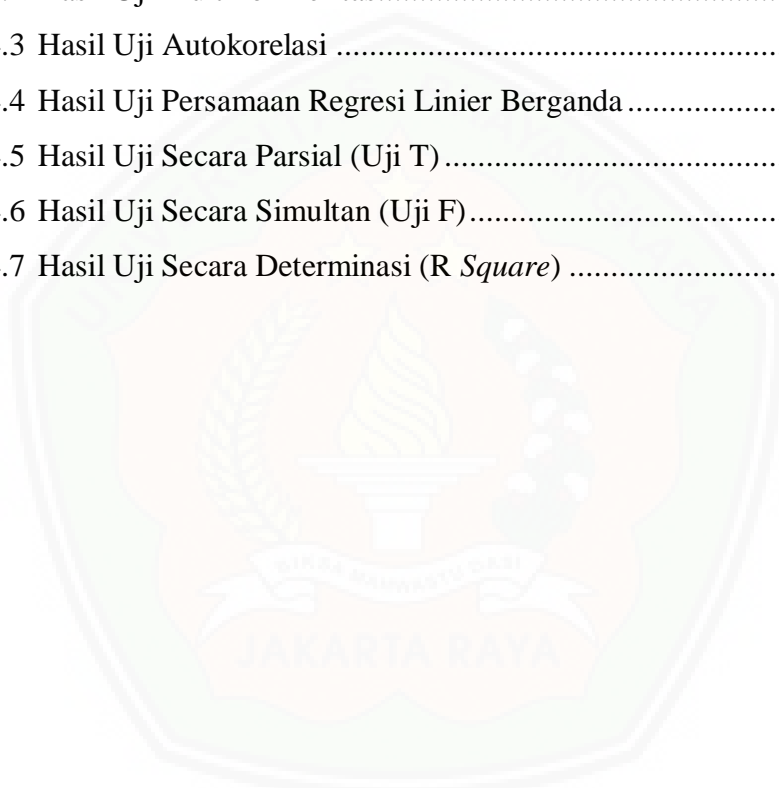
3.8.3 Uji Hipotesis	49
3.8.4.1 Uji T	49
3.8.4.2 Uji F	50
3.8.4.3 Uji Koefisien Determinasi.....	51
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	52
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	52
4.1.1 PT Ace Hardware Indonesia	52
4.1.2 Matahari Department Store	53
4.1.3 Mitra Adipekarsa.....	53
4.1.4 Ramayana Lestari Sentosa.....	55
4.2 Analisis Data dan Pembahasan Hasil Penelitian.....	55
4.2.1 Uji Asumsi Klasik	55
4.2.1.1 Uji Normalitas	56
4.2.1.2 Uji Multikolinieritas	57
4.2.1.3 Uji Heteroskedastisitas.....	58
4.2.1.4 Uji Autokorelasi	59
4.2.2 Persamaan Regresi	60
4.2.3 Uji Hipotesis	62
4.2.3.1 Uji Parsial (Uji T)	62
4.2.3.2 Uji Simultan (Uji F)	66
4.2.3.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	68
4.2.4 Pembahasan Hasil Penelitian	69
4.2.4.1 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Retrun Saham</i>	69
4.2.4.2 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap <i>Retrun Saham</i>	71
4.2.4.3 Pengaruh Produk Domestik Bruto (PDB) Terhadap <i>Retrun Saham</i>	72
4.2.4.4 Pengaruh Suku Bunga Terhadap <i>Retrun Saham</i>	74
4.2.4.5 Pengaruh Struktur Modal Terhadap <i>Retrun Saham</i>	75
4.2.4.6 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Retrun Saham</i>	77
4.2.4.7 Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Retrun Saham</i>	78

4.2.4.8 Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Produk Domestik Bruto (PDB), Suku Bunga, Struktur Modal, Profitabilitas, dan Likuiditas Terhadap <i>Retrun</i> Saham	79
BAB V PENUTUP	81
5.1 Kesimpulan	81
5.2 Implikasi Manajerial	82
DAFTAR PUSTAKA	84
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	31
Tabel 2.2 Perbedaan Penelitian Dengan Penelitian Sebelumnya	36
Tabel 3.1 Oprasionalisasi Variabel	42
Tabel 3.2 Sampel Penelitian	45
Tabel 4.1 Hasil Uji Normalitas	56
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinieritas	57
Tabel 4.3 Hasil Uji Autokorelasi	59
Tabel 4.4 Hasil Uji Persamaan Regresi Linier Berganda	60
Tabel 4.5 Hasil Uji Secara Parsial (Uji T)	63
Tabel 4.6 Hasil Uji Secara Simultan (Uji F)	67
Tabel 4.7 Hasil Uji Secara Determinasi (<i>R Square</i>)	68



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 <i>Return</i> Saham Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2010 - 2018.....	2
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	38
Gambar 3.1 Model Konsep Penelitian.....	40
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	58



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data *Return* Saham
- Lampiran 2. Data Inflasi Tahun 2010-2018
- Lampiran 3. Data Nilai Tukar (Rupiah Per Dolar AS) Tahun 2010-2018
- Lampiran 4. Data Produk Domestik Bruto (PDB) Tahun 2010-2018
- Lampiran 5. Data Suku Bunga Bank Indonesia Tahun 2010-2018
- Lampiran 6. Data Struktur Modal (*Debt to Equity Ratio*) Tahun 2010-2018
- Lampiran 7. Data Profitabilitas (*Return On Asset*) Tahun 2010-2018
- Lampiran 8. Data Likuiditas (*Current Ratio*) Tahun 2010-2018
- Lampiran 9. Hasil Uji Regresi Linier Berganda
- Lampiran 10. Hasil Uji Plagiarisme
- Lampiran 11. Uji Referensi Skripsi
- Lampiran 12. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi
- Lampiran 13. Laporan Keuangan
- Lampiran 14. Daftar Riwayat Hidup