

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA DAN NILAI
TUKAR RUPIAH, TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAPAT DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Syarat Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi Universitas

Mahaputra Muhammad Yamin Solok



OLEH :

NAJLA AZZAHRA
NIM : 171000462201034

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MAHAPUTRA MUHAMMAD YAMIN
2021**

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA DAN NILAI
TUKAR RUPIAH, TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAPAT DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020**

NAJLA AZZAHRA
171000462201034

PEMBIMBING : 1. Hj. NIDIA ANGGRENI DAS, SE. MM
2. RITA DWI PUTRI, SE. M.Si

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar Rupiah terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020. Sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *pusposive sampling* yakni penarikan sampel dengan pertimbangan kriteria yang ditetapkan peneliti. Objek penelitian adalah sebanyak 14 Perusahaan.

Berdasarkan analisis statistik dapat disimpulkan bahwa secara parsial tingkat inflasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan yang diteliti, hal ini di buktikan dengan nilai t_{hitung} adalah $0,645 < \text{nilai } t \text{ tabel } 1,9966$ dan nilai signifikan $0,521 < 0,05$. Secara parsial tingkat suku bunga tidak berpengaruh terhadap *return* saham, hal ini dibuktikan dengan nilai t_{hitung} adalah $0,588 < \text{nilai } t \text{ tabel } 1,9966$ dan nilai signifikan $0,559 > 0,05$. Secara parsial nilai tukar rupiah tidak berpengaruh terhadap *return* saham, hal ini di buktikan dengan nilai t_{hitung} adalah $-0,804 < t \text{ tabel } 1,9966$ dan nilai signifikan $0,425 > 0,05$. Secara simultan tingkat infasi, tingkat suku bunga dan nilai tukar rupiah berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai F_{hitung} sebesar $1,683 < F_{tabel} 2,74$ dengan signifikansi $0,181 < 0,05$. Hasil uji koefisien determinasi (R^2) nilai *Adjusted R Square* diperoleh sebesar 3,4%, sedangkan sisanya 96,6% dipengaruhi oleh variabel-variabel yang lain. Seperti produk domestik bruto, jumlah uang beredar, *earning per share* dan *debt to equity ratio*.

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

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA DAN NILAI
TUKAR RUPIAH, TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAPAT DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020**

NAJLA AZZAHRA
171000462201034

PEMBIMBING : 1. Hj. NIDIA ANGGRENI DAS, SE. MM
2. RITA DWI PUTRI, SE. M.Si

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of inflation rate, interest rate and rupiah exchange rate on stock returns in manufacturing companies in the consumer goods industry sector, food and beverage sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2020. The sample in this study used the purposive sampling method, namely sampling with consideration of the criteria set by the researcher. The object of research is as many as 14 companies.

Based on statistical analysis, it can be concluded that partially the inflation rate has no effect on stock returns in the companies studied, this is proven by the tcount value of 0.645 < t table value of 1.9966 and significant value of 0.521 < 0.05. Partially the interest rate has no effect on stock returns, this is evidenced by the tcount value is 0.588 < t table value 1.9966 and the significant value is 0.559 > 0.05. Partially, the rupiah exchange rate has no effect on stock returns, this is proven by the tcount value is -0.804 < t table 1.9966 and the significant value is 0.425 > 0.05. Simultaneously the inflation rate, interest rate and rupiah exchange rate affect stock returns with an Fcount of 1.683 < F table 2.74 with a significance of 0.181 < 0.05. The results of the coefficient of determination test (R²) the Adjusted R Square value was obtained at 3.4%, while the remaining 96.6% was influenced by other variables. Such as gross domestic product, money supply, earnings per share and debt to equity ratio.

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

DAFTAR PUSTAKA

- Brigham & Houston. 2014. *Essentials of Financial Management*. Dasar-dasar Manajemen Keuangan. Terjemahan Ali Akbar Yulianto. Buku 2. Edisi 11. Jakarta: Salemba Empat.
- Darmadji, T. dan H.M. Fakhruddin. 2011. Pasar Modal Indonesia. Edisi Ketiga. Jakarta: Salemba Empat.
- Ekananda, Mahyus. 2014. Ekonomi Internasional. Jakarta: Erlangga.
- Fahmi, Irham. 2012. Pengantar Pasar Modal. Bandung: Penerbit Alfabeta
- Fahmi, Irham. 2014. Manajemen Keuangan Perusahaan dan Pasar Modal. Jakarta: Mitra Wacana Media
- Firdaus, Muhammad. 2011. Ekonometrika Suatu Pendekatan Aplikatif. Jakarta : Bumi Aksara.
- Ghozali, Imam. 2018. Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gumanty, Tatang Ary. 2011. Manajemen Investasi Konsep, Teori dan Aplikasi. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Hartono, J. 2014. Teori Portofolio dan Analisis Investasi. (Edisi 9). Yogyakarta:BPFE
- Hasyim, Ali Ibrahim. 2016. Ekonomi Makro. Jakarta: Prenadamendia Group.
- Jogiyanto. 2013. Teori Portofolio dan Analisis Investasi. (Edisi 7). Yogyakarta: BPFE.
- Martalena, Maya Malinda. 2011. Pengantar Pasar Modal. Yogyakarta: Penerbit ANDI.
- Nanang Martono.(2014).Metode Penelitian Kuantitatif Analisis Isi Dan Analisis Data Sekunder Edisi Ke 2.Jakarta.
- Pambudi, Sudiro dan G.A. Diah Utari, Retni Cristina S. 2015. Inflasi di Indonesia: Karakteristik dan Pengendaianya. Jurnal. Bank Indonesia Institute. Jakarta.
- Samsul, M. 2015. Pasar Modal dan Manajemen Portofolio. Jakarta: Erlangga.

- Sugiyono. 2018. Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Bandung: Alfabeta.
- Sujarweni. 2016. Kupas Tuntas Penelitian Akuntansi dengan SPSS. Yogyakarta: Pustaka Baru Press
- Sukirno, Sadono. 2013. Makro Ekonomi:Teori Pengantar. Jakarta: Rajawali Pers.
- Sunariyah. 2011. Pengantar Pengetahuan Dasar Modal. Edisi Keenam. Yogyakarta:UPP STIM YKPN.
- Sunyoto, D. (2016). Metodologi Penelitian Akuntansi. PT Refika Aditama.
- Tandelilin, E. 2017. Pasar Modal manajemen Portofolio dan Investasi. Yogyakarta: Kanisius.
- Widoatmojo, sawidji, 2012. Cara Sehat Investasi di Pasar Modal. Edisi Revisi. Jakarta: PT. Jurnalindo Aksara Grafika.
- A, M. S. W., & LuhKomang Sudjarni. (2016). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Tingkat Inflasi, Nilai Kurs Rupiah dan Produk Domestik Bruto Terhadap *Return* Saham. 5(6), 3392–3420.
- Afiyanti, H. T. (2018). Pengaruh Inflasi, BI Rate dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Subsektor Food & Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 61(2).
- Ariesta, M. A., & Malavia, R. (2015). Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Debt To Equity Ratio* (DER), Tingkat Inflasi dan Tingkat Suku Bunga Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Di BEI Tahun 2014-2015). 1–15.
- Hidayat, L. R., Setyadi, D., Azis, M., Bunga, S., Inflasi, T., & Bunga, T. S. (2017). Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga dan Nilai Tukar Rupiah Serta Jumlah Uang Beredar Terhadap *Return* Saham. 19(2), 148–154.
- Maulita, R. (2019). Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Inflasi, Suku Bunga, Dan Produk Domestik Bruto Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Subsektor Pertambangan Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. 2019.
- Nurfalah, R. D. (2019). Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap *Return* Saham.
- Permala, R. T., & Ompusunggu, A. P. (2017). Kinerja Keuangan dan Faktor Ekonomi

- Makro sebagai Penentu *Return* Saham Perusahaan pada Jakarta Islamic Index. *1*,63–72.
- Prasetioningsih, D., Gagah, E., Taunay, P., & Fathoni, A. (2015). Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap *Return* Saham Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Perusahaan LQ 45 Periode Januari 2012 - Desember 2015).
- Solihatun. (2017). Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, Nilai Tukar, *Earning Per Share*, dan *Price Earning Ratio* Terhadap *Return* Saham.
- Spence, M. (1973). *Job Market Signaling*. 355–374.
- Sugiharti, & Wardati, E. (2018). Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia. *02(03)*, 270–275.
- Sugiyono, P. D. (2018b). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Alfabeta.
- Suyati, S. (2015). Pengaruh Inflasi , Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar Rupiah / US Dollar Terhadap *Return* Saham Properti Yang Terdaftar Di BEI. 70–86.
- Wahyuningsih, E., Andini, R., & Suprijanto, A. (2018). Pengaruh Tingkat Suku Bunga Dan Inflasi Terhadap Return Saham Dengan Nilai Tukar Rupiah Sebagai Variabel Interberning (Studi Kasus pada PT Astra International Tbk Periode 2011-2015)
ABSTRACT This research aims to examine the level of interest rates and i. *Journal Of Accounting*, 1–19.