

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN
SUB SEKTOR INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PERIODE 2018 - 2022**

SKRIPSI

***Diajukan Sebagai Salah Satu Persyaratan untuk
Memenuhi Gelar Sarjana Pendidikan Strata Satu (S1)
pada Program Studi Pendidikan Bahasa Indonesia***



**RIDHO GUSTI RAHMAN
NPM. 161000461201035**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MAHAPUTRA MUHAMMAD YAMIN SOLOK
TAHUN 2023**

PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2018 - 2022

RIDHO GUSTI RAHMAN

NIM. 161000461201035

Universitas Mahaputra Muhammad Yamin

Fakultas Ekonomi

1984

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Tingkat Suku Bunga dan Inflasi Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018 - 2022. Dalam penelitian ini, digunakan data sekunder dan metode analisis regresi data panel untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai hubungan antara variabel satu dengan variabel lainnya. Sampel terdiri dari 17 perusahaan yang mempublikasikan laporan keuangan lengkap selama 5 tahun (tahun 2018-2022) dan dipilih dengan metode *purposive sampling*, sehingga terdapat 85 data yang dianalisis. Dari 85 data tersebut, dianalisis dengan regresi data panel menggunakan *Pooled Least Square*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, variabel Suku Bunga dan Inflasi tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *Return Saham*. Hal ini mengindikasikan bahwa perubahan dalam Suku Bunga dan Inflasi tidak secara signifikan memengaruhi kinerja *Return Saham* perusahaan. Namun, secara simultan, ketika kedua variabel tersebut dianalisis bersama-sama, hasil menunjukkan bahwa Suku Bunga dan Inflasi secara bersama-sama juga tidak memengaruhi secara signifikan *Return Saham*. Hal ini diperkuat oleh nilai R^2 sebesar 2,2%, yang menunjukkan bahwa suku bunga dan inflasi hanya menjelaskan sebagian kecil dari variasi dalam *return saham* perusahaan.

Kata Kunci : Suku Bunga, Inflasi, Return Saham

**THE INFLUENCE OF INTEREST RATES AND INFLATION ON STOCK
RETURNS IN FOOD AND BEVERAGE INDUSTRY SUB-SECTOR COMPANIES
LISTED ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE (IDX) PERIOD 2018 -
2022**

RIDHO GUSTI RAHMAN

NIM. 161000461201035

Mahaputra Muhammad Yamin University

Faculty of Economics

1984

ABSTRACT

This research aims to analyze the influence of Interest Rates and Inflation on Stock Returns in Manufacturing Companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2018 - 2022. In this study, secondary data and panel data regression analysis methods were used to obtain a comprehensive understanding of the relationship between one variable and another. The sample consisted of 17 companies that published complete financial reports for 5 years (2018-2022) and were selected through purposive sampling, resulting in the analysis of 85 data points. Out of these 85 data points, a Panel Data Regression using Pooled Least Square was conducted.

The research results show that, individually, the variables Interest Rates and Inflation do not significantly affect Stock Returns. This indicates that changes in Interest Rates and Inflation do not significantly impact the performance of a company's Stock Returns. However, when both variables were analyzed together, the results indicate that Interest Rates and Inflation, when considered together, also do not significantly affect Stock Returns. This is supported by an R^2 value of 2.2%, which indicates that interest rates and inflation explain only a small portion of the variation in a company's stock returns.

Keywords : Interest Rates, Inflation, Stock Returns

Daftar Pustaka

- Andes, S. L., Puspitaningtyas, Z., & Prakoso, D. A. (2017). Pengaruh Inflasi, Kurs Rupiah dan Suku Bunga terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis*, 10(2), 8–16. <http://jurnal.pcr.ac.id>
- Arista, D., & Astohar. (2012). ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public di BEI periode tahun. *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan*, 3(1), 1–15.
- Dalimunthe, H. (2018). Pengaruh Marjin Laba Bersih, Pengembalian Atas Ekuitas, Dan Inflasi Terhadap Harga Saham. *JURNAL AKUNTANSI DAN BISNIS : Jurnal Program Studi Akuntansi*, 4(2), 62. <https://doi.org/10.31289/jab.v4i2.1780>
- Effendi, M. (2018). Analisis risiko sistematis dan risiko tidak sistematis terhadap expected return saham dalam pembentukan portofolio optimal indeks saham LQ45. *Jurnal Manajerial Bisnis*, 2(2), 178–193.
- Halima, & Kusriani, D. E. (2022). Penerapan Metode 2SLS (Two Stage Least Square) pada Model Persamaan Simultan Data Panel Foreign Direct Investment (FDI) dan Gross Domestic Product (GDP) di ASEAN. *PRISMA, Prosiding Seminar Nasional Matematika*, 5, 701–710.
- Istanti, S. L. W. (2013). Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Lq45. *Issn*, 3, 7–13.
- Mayuni, I. A. I., & Suarjaya, G. (2018). Pengaruh ROA, Firm Size, EPS, dan PER Terhadap Return Saham Pada Sektor Manufaktur di BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 7(8), 4063–4093.
- Muh Faisal, A. (2020). *PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM OTOMOTIF DAN KOMPONEN LAINNYA PADA BEI*

(Vol. 6, Nomor 2).

Mursalini, W. I. (2020). Pengaruh Return On Investment (ROI) dan Earning Per Share (EPS) terhadap Harga Saham pada Perusahaan Otomotif yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Kajian Akuntansi dan Auditing*, 15(1), 16–24. <https://doi.org/10.37301/jkaa.v15i1.18>

Mursalini, W. I., Effendi, M., Muh Faisal, A., Suriyani, N. K., Sudiarta, G. M., Mayuni, I. A. I., Suarjaya, G., Rachmawati, Y., Saputra, A., Riau, B. P. S. K., Rianti, A., Surenjani, D., Mursalini, W. I., Yeni, A., Manajemen, P. S., Mahaputra, U., Yamin, M., Solok, K., Arista, D., ... Rachman, T. (2018). ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public di BEI periode tahun. *KHOZANA: Journal of Islamic Economic and Banking*, 2(1), 1–19. <https://doi.org/10.31851/jmediasi.v1i1.2368>

Rachmawati, Y. (2019). Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di LQ45 Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Media Akuntansi (Mediasi)*, 1(1), 66–79. <https://doi.org/10.31851/jmediasi.v1i1.2368>

Raharjo, S. (2016). Pengaruh Inflasi, Nilai Kurs Rupiah, dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham Di BEI. *Pengaruh Inflasi, Kurs, Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham Di BEI*, 1(1), 1–16.

Rambe, I., Arif, M., & Tupti, Z. (2021). Pengaruh Current Ratio Debt Equity Ratio Dan Total Asset Turnover Terhadap Return on Asset Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi dan Bisnis*, 21(2), 147–161. <https://doi.org/10.30596/jrab.v21i2.7898>

Rianti, A. (2015). Pengaruh Roe, Eps, Tingkat Bunga Sbi, Tingkat Inflasi Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham Di Bursa Efek Indonesia. *Perbanas Review*, 1(1), 1–18.

Riau, B. P. S. K. (2021). Inflasi Provinsi Kepulauan Riau 2021. In *BPS Provinsi*

Kepulauan Riau.

Sanjaya, S., & Sipahutar, R. P. (2019). Pengaruh Current Ratio, Debt to Asset Ratio dan Total Asset Turnover terhadap Return on Asset pada Perusahaan Otomotif dan Komponennya yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi dan Bisnis*, 19(2), 136–150. <https://doi.org/10.30596/jrab.v19i2.4599>

Suhartati, T. (2013). No Title□□□□□□□□. آبهای زیرزمینی, *May*, 106.

Surenjani, D., Mursalini, W. I., Yeni, A., Manajemen, P. S., Mahaputra, U., Yamin, M., & Solok, K. (2023). Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi dan Harga Saham Terhadap Pertumbuhan Laba pada Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Logam dan Mineral yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. 2(1), 158–175.

Suriyani, N. K., & Sudiarta, G. M. (2018). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Inflasi Dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal*, 7(6), 3172–3200.

Wicaksana, A., & Rachman, T. (2018). 濟無No Title No Title No Title. *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952., 3(1), 10–27.