

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DAN SUKU BUNGA
TERHADAP PERGERAKAN *RETURN* SAHAM PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA 2019-2023**

**LAODE REZA MAHENDRA
NIM. 2004020066**



**Skripsi Ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS MARITIM
UNIVERSITAS MARITIM RAJA ALI HAJI**

2024

LEMBAR PERSETUJUAN

LEMBAR PERSETUJUAN

Nama : Laode Reza Mahendra
NIM : 2004020066
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Nilai tukar dan Suku Bunga Terhadap Pergerakan *Return* Saham Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2019-2023

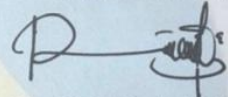
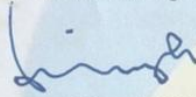
Disetujui untuk digunakan dalam mengajukan sidang skripsi.

Tanjungpinang, 10 Juli 2024

Menyetujui

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

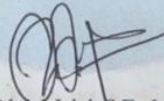


Ir. Firmansyah Kusasi, S.T., M.M
NIP. 196706072021211002

Risdy Absari Indah Pratiwi, S.E., M.Si
NIP. 199012132018032001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim



Abdul Jalal, S.E., M.Si
NIP. 19850822219031012

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN

Nama : Laode Reza Mahendra
NIM : 2004020066
Jurusan : Manajemen
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar dan Suku bunga Terhadap Pergerakan *Return* saham Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2019-2023

Telah berhasil dipertahankan dihadapan Dosen Penguji dan telah direvisi sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M) pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim di Universitas Maritim Raja Ali Haji.

Menyetujui,

Dosen Pembimbing I

Ir. Firmansyah Kusasi, S.T., M.M
NIP. 196706072021211002

Dosen Pembimbing II

Risdy Absari Indah Pratiwi, S.E., M.Si
NIP. 199012132018032001

Panitia Penguji

Nama	Jabatan	Tandatangan	Tanggal
1. <u>Abdul Jalal, S.E., M.Si</u> NIP. 19850822219031012	Ketua Penguji		5/07-24
2. <u>Ir. Firmansyah Kusasi, S.T., M.M</u> NIP. 196706072021211002	Penguji I		2/8-2024
3. <u>Bunga Paramita, S.E., M.Si</u> NIP. 198401122024212016	Penguji II		2/8-24
4. <u>Risdy Absari Indah Pratiwi, S.E., M.Si</u> NIP. 199012132018032001	Penguji III		8/8-24
5. <u>H. Catri Jintar, S.E., M.Si</u> NIP. 196210191993101002	Penguji IV		8/8-24

Tanggal Lulus: 30 Juli 2024

Mengetahui,



Pt. Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim

Dr. Suryadi, S.P., M.H
NIP. 197708052021211005

Ketua Jurusan Manajemen

Abdul Jalal, S.E., M.Si
NIP. 19850822219031012

PERNYATAAN ORISINALITAS

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Laode Reza Mahendra

Nim : 2004020066

Jurusan : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Maritim

Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Bunga Terhadap Pergerakan *Return* Saham Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2019-2023.

Menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana baik di Universitas Maritim Raja Ali Haji, maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan di cantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidak benaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar akademik yang diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Maritim Raja Ali Haji.

Tanjungpinang, 25 Juli 2024
Yang membuat pernyataan,



Laode Reza Mahendra
NIM. 2004020066

MOTTO

Jangan Bilang Tidak Mungkin kepadaku Sebelum Kamu Mati Mencobanya

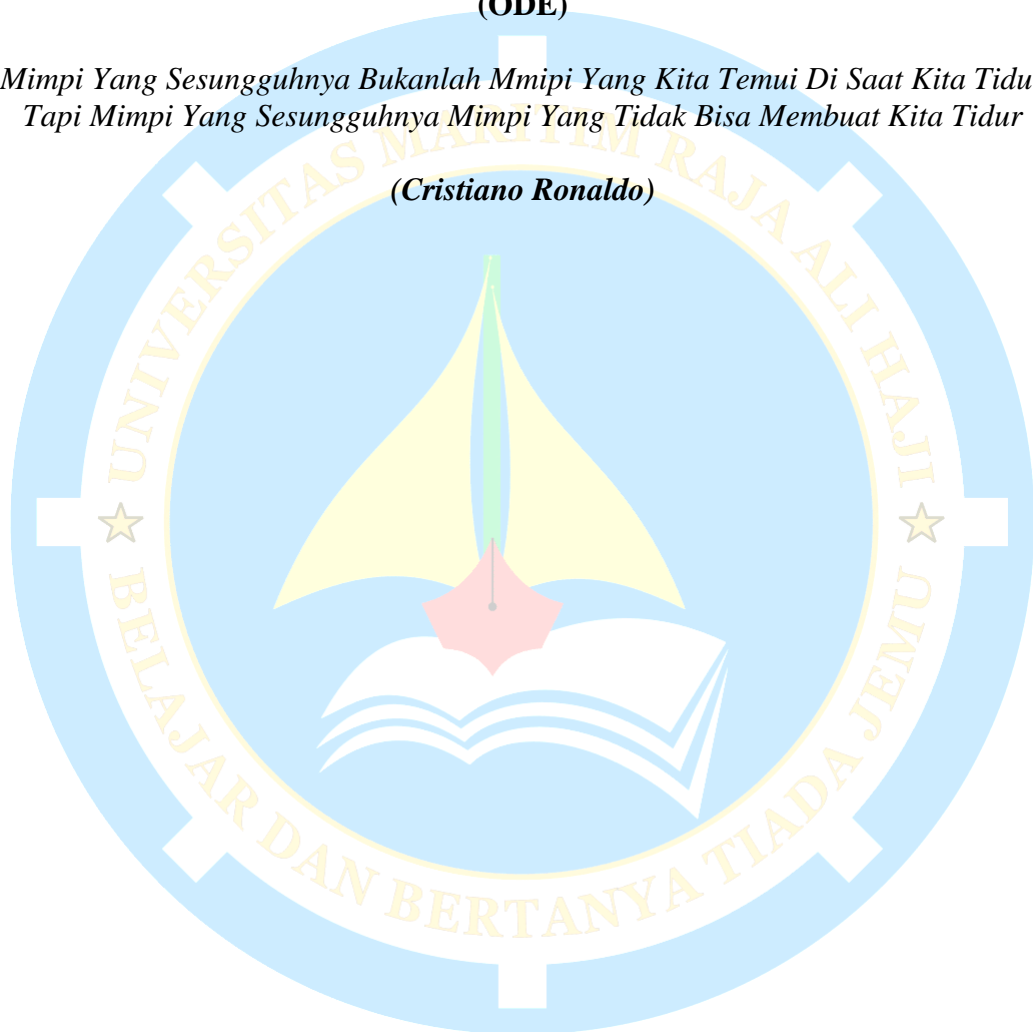
(Sultan Muhammad Al-Fatih)

*Aku Tidak Peduli Capek nya Tubuh Ini, Akan Aku Tahan Beban Yang Kurasakan,
Aku Harus Kuat Dan Ku Usahakan Semuanya Demi Keluarga Dan Masa depan*

(ODE)

*Mimpi Yang Sesungguhnya Bukanlah Mmipi Yang Kita Temui Di Saat Kita Tidur
Tapi Mimpi Yang Sesungguhnya Mimpi Yang Tidak Bisa Membuat Kita Tidur*

(Cristiano Ronaldo)



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur kami panjatkan kepada tuhan yang maha kuasa, karena berkat limpahan rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis skripsi ini dapat diselesaikan sesuai dengan waktunya yang diharapkan skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana manajemen dengan judul “Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Bunga Terhadap Pergerakan *Return* Saham Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2019-2023 ”. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan karena karena menyadari segala keterbatasan yang ada.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Manajemen di Universitas Maritim Raja Ali Haji. Penulis menyadari bahwa perjalanan penyusunan skripsi ini tidak dapat terwujud tanpa dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang setinggi-tingginya kepada:

1. Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya yang memberi kekuatan pada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Panutanku, Ayahanda Laode Malik Goalkusyah, Terima kasih sebesar-besarnya penulis sampaikan kepada beliau atas segala bentuk bantuan, dukungan, semangat dan doa yang diberikan selama ini, Beliau memang tidak sempat merasakan Pendidikan sampai bangku perkuliahan, namun beliau dapat mendidik, mendoakan, memberikan semangat motivasi tiada henti kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan Pendidikan sampai sarjana.

3. Ibu tersayang, Maryuni, Terima kasih sebesar-besarnya penulis sampaikan kepada beliau atas segala bentuk bantuan, dukugan, semangat dan doa yang diberikan selama ini, Terima kasih atas nasihat yang diberikan meski pikiran kita tak sejalan, Ibu menjadi pengingat dan penguat yang paling hebat, Terimakasih Ibu.
4. Kepada abang saya Andika Kurniawan dan adik saya Laode Adam Almajid terima kasih atas dukungan secara moril maupun material, terima kasih juga atas motivasi dan dukungan yang diberikan kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan studinya sampai sarjana.
5. Bapak Prof. Dr. Agung Dhamar Syakti, S.Pi, DEA selaku Rektor Universitas Maritim Raja Ali Haji.
6. Bapak Abdul Jalal, SE., M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Maritim Universitas Maritim Raja Ali Haji.
7. Bapak Ir. Firmansyah Kusasi, ST., MM dan ibu Risdy Absari Indah Pratiwi, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak membantu dan memberi.
8. Bapak dan ibu dan dosen serta seluruh staff Program Studi Manajemen.
9. Teman-teman seperjuangan yang telah banyak membantu penulis dalam proses pembuatan skripsi yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.
10. Terakhir terima kasih untuk diri sendiri, Laode reza mahendra karna telah mampu atas kerja keras dan berjuang sejauh ini.

Skripsi ini disusun dengan penuh dedikasi dan ketulusan, dengan harapan dapat memberikan kontribusi positif dalam pengembangan ilmu pengetahuan.

Segala saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan untuk perbaikan di masa mendatang. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca dan menjadi bagian kecil dari sumbangsih pengetahuan. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua. Amin.

Tanjungpinang, 25 Juli 2024



Laode Reza Mahendra
2004020066



DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
MOTTO	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	10
1.3 Perumusan Masalah.....	11
1.4 Pembatasan Masalah	11
1.5 Tujuan Penelitian.....	12
1.6 Manfaat Penelitian.....	12
1.7 Sistematika Penulisan.....	13
BAB II	16
KAJIAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN	16

2.1 Kajian Pustaka.....	16
2.1.1 <i>Return</i> Saham	16
2.1.2 Inflasi.....	19
2.1.3 Nilai Tukar.....	22
2.1.4. Suku Bunga	26
2.2 <i>Review</i> Penelitian Terdahulu.....	30
2.3 Kerangka Pemikiran	33
2.4.1 Pengembangan Hipotesis	34
2.4.1 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return</i> Saham.....	34
2.4.2 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap <i>Return</i> Saham.....	34
2.4.3 Pengaruh Suku Bunga Terhadap <i>Return</i> Saham.....	34
2.4 Hipotesis Penelitian.....	35
BAB III.....	36
METODOLOGI PENELITIAN.....	36
3.1 Objek dan Ruang Lingkup Penelitian	36
3.1.1 Objek Penelitian	36
3.1.2 Ruang Lingkup Penelitian.....	36
3.2 Metode Penelitian.....	36
3.2.1 Metode Kuantitatif.....	36
3.3 Oprasionallisas penelitian	37
3.3.1 Variabel Independen.....	37
3.3.2 Variabel Dependen	37
3.4 Metode populasi dan sampel.....	39

3.4.1 Populasi	39
3.4.2 Sampel	41
3.5 Prosedur Pengumpulan Data	42
3.6 Metode Analisis Data	42
3.6.1 Statistik Deskriptif	42
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	43
3.6.3 Analisis Regresi Berganda	45
3.7. Uji Hipotesis	46
3.7.1 Uji Secara Parsial (Uji t)	46
3.7.2. Uji Simultan (Uji F)	46
3.7.3. Analisis koefisien determinan (R^2)	46
BAB IV	48
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	48
4.1 Penyajian Data	48
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	48
4.1.2 Deskripsi Variabel Penelitian	53
4.1.2.1 Variabel Dependen	53
4.1.2.3 Variabel Independen	53
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif	57
4.1.3 Uji Asumsi Klasik	58
4.1.3.1 Uji Multikolinearitas	60
4.1.3.2 Uji Heteroskedastisitas	61
4.1.3.3 Uji Autokorelasi	63

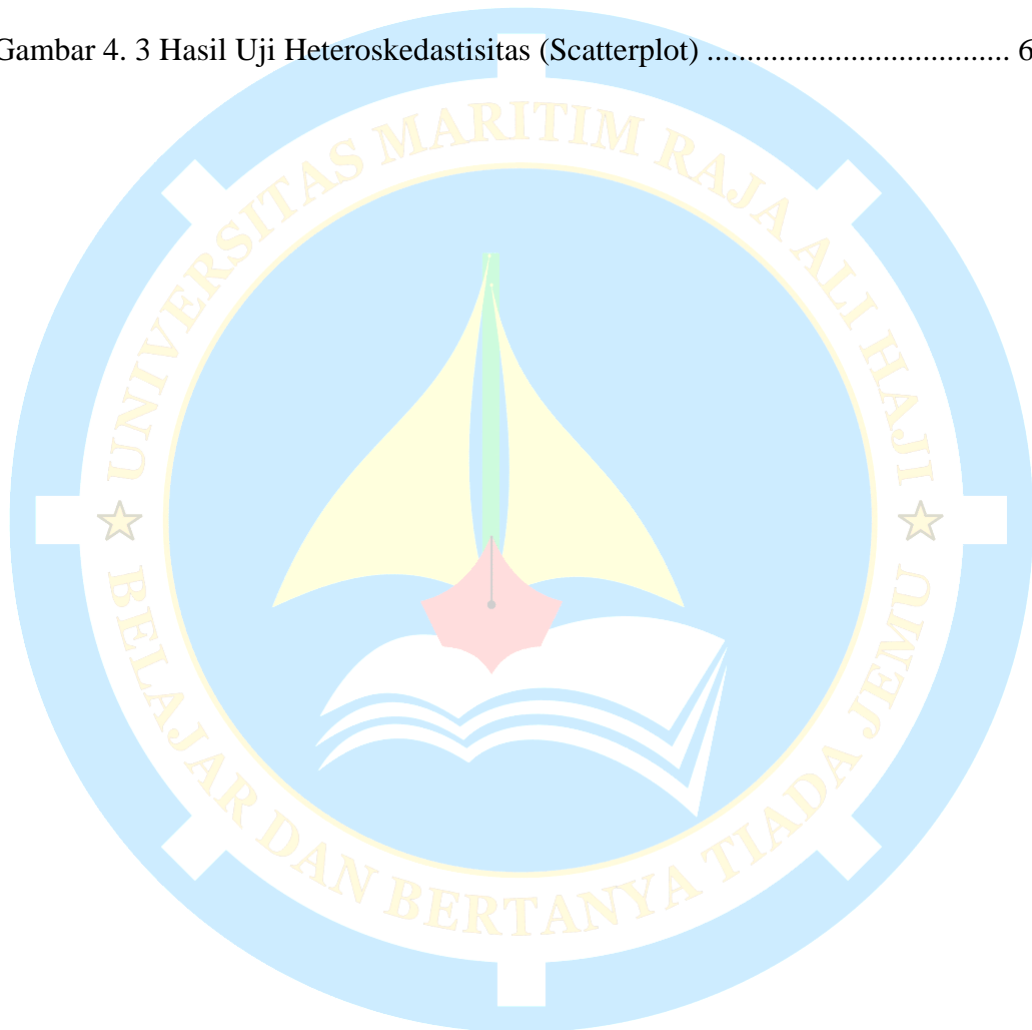
4.1.4 Uji Pengaruh.....	64
4.1.4.1 Analisis Regresi Berganda.....	64
4.1.5 Uji Hipotesis.....	65
4.1.5.1 Uji Secara Parsial (Uji t).....	65
4.1.5.2 Uji Secara Parsial (Uji f)	66
4.1.5.3 Analisis Koefisien Determinan (R) ²	67
4.2 Pembahasan.....	68
4.2.1 Pengaruh Variabel Inflasi Terhadap Pergerakan <i>Return</i> Saham .	68
4.2.2 Pengaruh Variabel Nilai Tukar Terhadap Pergerakan <i>Return</i> Saham	69
4.2.3 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Pergerakan <i>Return</i> Saham.....	69
BAB V	70
KESIMPULAN DAN SARAN	70
5.1 Kesimpulan.....	70
5.2 Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN	76

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Daftar Perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia.....	5
Tabel 2. 1 Review Penelitian Terdahulu	30
Tabel 3. 1 Operasional variabel	38
Tabel 3. 2 Jumlah Populasi	40
Tabel 3. 3 Sampel penelitian.....	42
Tabel 4. 1 Sampel Return Saham Perbankan	53
Tabel 4. 2 Data Inflasi Periode 2019-2023	54
Tabel 4. 3 Data Nilai tukar Periode 2019-2023	55
Tabel 4. 4 Data Suku Bunga Periode 2019-2023.....	56
Tabel 4. 5 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	57
Tabel 4. 6 Hasil Uji Normalitas (Kolmogorov-Smirnov).....	58
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas	61
Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas Menggunakan Metode Glejser.....	62
Tabel 4. 9 Hasil Uji Autokorelasi	63
Tabel 4. 10 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	64
Tabel 4. 11 Hasil Uji T.....	65
Tabel 4. 12 Hasil Uji F.....	67
Tabel 4. 13 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R-Square)	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Fluktuasi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) 2019-202 2	
Gambar 1. 2 grafik fluktuasi inflasi dan suku bunga 2019-2023.....	3
Gambar 4. 1 Hasil Uji Histogram	59
Gambar 4. 2Hasil Uji Normalitas (P-Plot).....	60
Gambar 4. 3 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Scatterplot)	62



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perhitungan Return Saham Perbankan 2019-2023	76
Lampiran 2 Return Saham Perbankan 2019-2023	77
Lampiran 3 Data Rata Rata Inflasi 2019-2023	78
Lampiran 4 Data Rata Rata Nilai Tukar 2019-2023	78
Lampiran 5 Data Rata Rata Suku Bunga 2019-2023	79
Lampiran 6 Data Inflasi, Nilai Tukar, Suku bunga Dan Return Periode 2019-2023	80
Lampiran 7 Hasil Uji Deskriptif	81
Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov Smirnov.....	81
Lampiran 9 Hasil Uji Histogram.....	82
Lampiran 10 Hasil Uji Normal Probability Plot	82
Lampiran 11 Hasil Uji Heteroskedastitas	83
Lampiran 12 Uji Hasil Multikolinearitas	83
Lampiran 13 Hasil Uji Autokorelasi	84
Lampiran 14 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	84
Lampiran 15 Hasil Uji Parsial (t)	84
Lampiran 16 Hasil Uji Simultan (f)	85
Lampiran 17 Hasil Uji Koefesien Determinasi	85