



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN
TINGKAT SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN AUTOMOTIVE
AND ALLIED PRODUCTS PERIODE 2010-2016**

Nama : Gedion Setiawan

Nim : 25130090

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

SEPTEMBER 2017



PENGESAHAN

PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN TINGKAT SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN AUTOMOTIVE AND ALLIED PRODUCTS PERIODE 2010-2016

Diajukan oleh

Nama : Gedion Setiawan

Nim : 25130090

Jakarta, 14 September 2017

Disetujui oleh:

Pembimbing

(Drs. Sugeng Rijadi., M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2017

© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Hak Cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Gedion Setiawan / 25130090 / 2017 / Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia terhadap Return Saham *Automotive and Allied Products* periode 2010-2016 / Pembimbing: Drs. Sugeng Rijadi., M.M.

Hubungan antara risiko dan keuntungan dari investasi adalah berbanding lurus. Risiko yang akan berdampak dalam hal investasi itu ada dua hal, yaitu risiko mikro atau *micro risk*, yaitu risiko yang dapat dihilangkan dengan cara diversifikasi, dan risiko makro atau *macro risk*, risiko. Penelitian ini dilakukan dalam rangka mengetahui pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Suku Bunga SBI terhadap *return* saham perusahaan *Automotives and Allied Products* periode 2010-2016.

Inflasi menandakan bahwa masyarakat harus mengeluarkan dana lebih banyak untuk memenuhi kebutuhan konsumsinya sehari-hari. Hal ini menyebabkan dana yang akan dialihkan untuk investasi semakin berkurang. Perubahan nilai tukar mata uang rupiah terhadap mata uang asing (Khususnya dolar Amerika) akan menimbulkan resiko bagi para *investor* di pasar modal. Suku bunga merupakan salah satu indikator yang menunjukkan kondisi perekonomian yang sedang terjadi.

Data yang digunakan dalam penelitian antara lain: Harga saham perusahaan-perusahaan yang termasuk dalam sektor *Automotive and Allied Products* dari tahun 2010-2016 yang diakumulasikan kedalam rumus *capital gain* untuk mendapatkan *return* saham. Pengujian model menggunakan Uji statistik menggunakan regresi linier berganda yang telah memenuhi uji asumsi klasik yaitu uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas, uji autokorelasi.

Berdasarkan hasil penelitian, diketahui bahwa secara keseluruhan (tingkat inflasi, nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika serta tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Ketiga variabel tersebut dapat menjelaskan variabel *return* saham sebesar 21.9 %. Tingkat Inflasi dan nilai tukar rupiah terhadap dolar Amerika terbukti berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia terbukti tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Dari hasil penelitian dapat ditarik kesimpulan bahwa tingkat Inflasi berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham, nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika berpengaruh signifikan negatif terhadap *return* saham. Sedangkan tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia tidak cukup bukti berpengaruh negatif terhadap *return* saham.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

ABSTRACT

Gedion Setiawan / 25130090 / 2017 / Influence on Inflation Rate, Rupiah Exchange Rate and Interest Rate of Bank Indonesia Certificate to stock Return of *Automotive and Allied Products* Share from 2010-2016/ Advisor: Drs. Sugeng Rijadi., M.M.

The relationship between risk and return on investment is directly proportional. Risks that will impact on the investment there are two things, namely micro risk or micro risk, the risks that can be eliminated by way of diversification, and risk macro or macro risk, risk. This research is conducted in order to know the influence of Inflation Rate, Rupiah Exchange Rate, SBI Interest Rate to stock return of *Automotives and Allied Products* for 2010-2016 period.

Inflation indicates that people need to spend more to fulfill their daily consumption needs. This causes the funds to be diverted for investment decreases. Changes in the exchange rate of the rupiah against foreign currencies (especially US dollar) will pose a risk to investors in the capital market. Interest rate is one indicator that shows the condition of the economy that is happening.

The data used in the study include: Stock prices of companies included in the sector of *Automotive and Allied Products* from 2010-2016 which is accumulated into the capital gains formula to get stock returns. Testing the model using statistical test using multiple linear regression that has met the classical assumption test that is normality test, multicollinearity test, heteroscedasticity test, autocorrelation test.

Based on the result of research, it is known that overall (inflation rate, exchange rate of rupiah to US dollar and interest rate of Bank Indonesia Certificate) have significant effect to stock return. These three variables can explain the stock return variables of 21.9%. Inflation rate and rupiah exchange rate against US dollar proved to have a significant effect on stock return, while the interest rate of Bank Indonesia Certificates proved to have no effect on stock return.

From the research results can be concluded that the level of Inflation has a significant positive effect on stock return, the exchange rate of rupiah against the US dollar has a significant negative effect on stock returns. While the interest rate of Bank Indonesia Certificates is not enough evidence to have a negative effect on stock returns.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena dengan rahmatnya saya sebagai penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Skripsi ini dibuat dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan Manajemen Pemasaran Institut Kwik Kian Gie School Of Business.

Skripsi ini pun dapat saya selesaikan karena bantuan dari banyak pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Drs. Sugeng Rijadi., M.M. yang telah menjadi dosen pembimbing bagi penulis dalam penyusunan skripsi ini hingga selesai.
2. Segenap dosen program Studi jurusan Manajemen Kwik Kian Gie School Of Business yang telah membagikan ilmu pengetahuan, dan pengalamannya selama penulis menempuh studi disini.
3. Para staf Sekretariat Program Studi jurusan Manajemen Kwik Kian Gie School Of Business.
4. Orang tua penulis, Kakak dan keluarga semua, serta orang spesial untuk penulis Angela. Terima kasih untuk dukungan dan doa, serta material yang telah diberikan kepada penulis dalam pembuatan skripsi ini.
5. Teman-teman terdekat penulis terutama teman seperjuangan penulis, Christopher Erwin, Ardy Kurniawan, Oktoviandi, Caroline Maria, Shiami Fitrisa, Maria Priscilia, Mario Stevanus, Reginald Kurniawan, Yulianti Wijaya, Alif Evans, Agra Dewata, Maximilian, Fonika, Metta Angelina serta teman-teman seperjuangan yang lainnya.

6. Serta semua pihak-pihak yang terlibat yang tidak dapat saya sebutkan semua saat ini dalam proses pembelajaran selama penulis menyelesaikan studinya di Kwik Kian Gie School Of Business.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh sebab itu, semua usul dan saran dari berbagai pihak demi perbaikan skripsi ini akan penulis terima dengan senang hati.

Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca, pengembangan ilmu pengetahuan, dan kepada penulis sendiri.

Jakarta, Agustus 2017

Gedion Setiawan

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR ISI

PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	5
C. Batasan Masalah	6
D. Batasan Penelitian	6
E. Rumusan Masalah	7
F. Tujuan Penelitian.....	7
G. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II.....	9
KAJIAN PUSTAKA.....	9
A. Landasan Teori	9
1. Hipotesis Pasar Efisien	9
2. Pasar Modal	12
3. Investasi	15
4. Saham.....	17
5. Return Saham.....	23
6. Inflasi	25
7. Nilai Tukar Rupiah	28
8. Tingkat Suku Bunga	30
B. Penelitian Terdahulu.....	32
C. Kerangka Pemikiran	34

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

D. Hipotesis Penelitian	36
-------------------------------	----



BAB III	37
----------------------	-----------

METODE PENELITIAN	37
--------------------------------	-----------

A. Objek Penelitian	37
---------------------------	----

B. Desain Penelitian	37
----------------------------	----

C. Variabel Penelitian	38
------------------------------	----

D. Teknik Pengambilan Sampel	40
------------------------------------	----

E. Teknik Pengumpulan Data	41
----------------------------------	----

F. Teknik Analisis Data	42
-------------------------------	----

1. Statistik Deskriptif	42
-------------------------------	----

2. Analisis Regresi Berganda	42
------------------------------------	----

a. Uji Asumsi Klasik	43
----------------------------	----

1. Uji Normalitas	43
-------------------------	----

2. Uji Multikolinieritas	44
--------------------------------	----

3. Uji Heteroskedastisitas	44
----------------------------------	----

4. Uji Autokorelasi	45
---------------------------	----

b. Uji F	46
----------------	----

c. Uji t	46
----------------	----

d. Koefisien Determinasi (R^2)	47
--	----

BAB IV	48
---------------------	-----------

ANALISIS DAN PEMBAHASAN	48
--------------------------------------	-----------

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	48
---	----

B. Analisis Deskriptif	49
------------------------------	----

1. Statistik Deskriptif	49
-------------------------------	----

2. Uji Asumsi Klasik	51
----------------------------	----

a. Uji Normalitas	51
-------------------------	----

b. Uji Multikolinieritas	51
--------------------------------	----

c. Uji Heteroskedastisitas	52
----------------------------------	----

d. Uji Autokorelasi	52
---------------------------	----

3. Pengujian Hipotesis	53
------------------------------	----

a. Analisis Regresi	53
---------------------------	----

b. Uji F	53
----------------	----

c. Uji t	54
----------------	----



d. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	55
C. Hasil Penelitian.....	55
D. Pembahasan	56
BAB V	59
KESIMPULAN DAN SARAN.....	59
A. Kesimpulan.....	59
B. Saran	59
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN	63



© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	<i>Research gap</i>	32
Tabel 3.1	Proses Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria	41
Tabel 4.1	Gambaran Sampel Penelitian	48
Tabel 4.2	Hasil Statistik Deskriptif	49
Tabel 4.3	Hasil Uji Regresi Berganda	53
Tabel 4.9	Hasil Pengujian Hipotesis	55



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruhnya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1: Jenis Financial Market	12
Gambar 2.2: Kerangka Pemikiran.....	36
Gambar 4.1: Garis Durbin-Watson.....	52



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data penelitian.....	65
Lampiran 2 : Hasil Output SPSS	65



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.