

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN
TINGKAT SUKU BUNGA SBI TERHADAP RETURN SAHAM
TERHADAP PERUSAHAAN WHOLESALE AND RETAIL TRADE
YANG TERCATAT DI BEI PERIODE 2012 - 2014**

Oleh:

Nama: Yulianti

NIM: 20120398

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**

Agustus 2016

Hak cipta milik IBI KKG (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.

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.



ABSTRAK



Hak Cipta milik Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Yuliani / 20120398 / 2016 / Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar Rupiah Dan Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan *Whole Sale And Retail Trade* Periode 2012-2014 / Pembimbing: Martha Ayerza Ersu, S.E.,M.M.

Pasar modal adalah media yang sangat berguna bagi banyak orang dan *investor* adalah orang yang menjadi pelakunya, *investor* merupakan orang yang mempunyai pengetahuan keuangan dan kemampuan keuangan yang baik untuk mendapatkan keuntungan, serta memaksimalkan kekayaan mereka. *Investor* dapat memperoleh keuntungan dari *capital gain* dan *dividen*,

Masalah fundamental yang terdapat dalam penelitian ini adalah tingkat inflasi, nilai tukar rupiah dan suku bunga yang mempengaruhi *return* saham.

Penelitian ini diklasifikasikan sebagai studi formal. Penelitian ini menggunakan studi *time series* dan studi *cross section*.

Berdasarkan hasil uji stimulan, semua variabel independen berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Berdasarkan uji parsial, variabel tingkat inflasi dan variabel suku bunga tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham, dan variabel nilai tukar rupiah berpengaruh signifikan negatif terhadap *return* saham.

Tidak cukup bukti tingkat inflasi dan suku bunga berpengaruh negatif terhadap *return* saham dan nilai tukar rupiah mempunyai 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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRACT

Yuliana / 20120398 / 2016 / The Influence of Inflation Rate, Rupiah Exchange Rate, And Sertifikat Bank Indonesia Interest Rate at Stock Return in Whole Sale And Retail Trade Company Year 2012-2014 / Advisor: Martha Ayerza Ers, S.E.,M.M.

Capital market is a very useful medium to public and investor is people who become market players, investors are people who has financial knowledge and good financial capability to benefit and maximize their wealth. Investors can make a profit from capital gain and dividend.

Fundamental problem in this study are inflation rate, rupiah exchange rate, and interest rate on stock return.

This research is classified as formal study. The research is using time series and cross section study.

Based on stimulant test, all independent variables have significant effect to stock return.

Based on partial test, inflation rate variable and interest rate variable have no significant effect to stock return, and exchange rate variable has negative significant effect to stock return.

Not enough evidence that inflation rate and interest rate have negative effect to stock return and rupiah exchange rate has negative effect to stock return.



KATA PENGANTAR



Hak cipta dilindungi undang-undang. 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. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan pertolongan-Nya yang diberikan kepada penulis untuk menyelesaikan laporan skripsi ini yang merupakan salah satu syarat kelulusan untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Dalam upaya untuk menyusun laporan skripsi ini, penulis telah mendapat banyak bantuan dan bimbingan yang tak ternilai dari berbagai pihak, baik berupa dukungan, kritik dan saran. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bu Martha Ayerza Ersu, S.E., M.M selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, perhatian, dan pengarahan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Seluruh dosen dan staff pengajar Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan pengajaran dan ilmu kepada penulis selama masa perkuliahan.
3. Terima Kasih kepada Papa, Mama, dan Saudara-saudara saya yang selalu memberikan dorongan kepada penulis selama perkuliahan dan pembuatan skripsi
4. Teman-teman seperjuangan angkatan 2012 yang sering terlihat di perpustakaan, yaitu Angel, Jenifer, Rihky, dll yang selalu menemani, mendukung, serta membantu dalam pembuatan skripsi.
5. Teman-teman jurusan keuangan angkatan 2012, yaitu Angel, Jenifer, Jane, Nathania, Dewi Lasmita dan teman –teman lainnya yang selalu mendukung penulis dalam menyusun skripsi ini.
6. Kakak senior saya Nico Nathanael yang membantu dalam mengajarkan proses pengujian data.



7. Pihak lain yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah membantu dalam pembuatan skripsi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dan mempunyai keterbatasan baik isi maupun penyajiannya. Oleh karena itu penulis dengan hati terbuka akan menerima segala bentuk saran dan kritik yang membangun dari pembaca guna kesempurnaan dari skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan dapat digunakan sebagai bahan perbandingan serta masukan bagi penelitian skripsi selanjutnya.

Jakarta, Agustus 2016

Penulis

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

© Hak Cipta Milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I. Pendahuluan	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	5
C. Batasan Masalah	5
D. Batasan Penelitian	6
E. Rumusan Masalah	6
F. Tujuan Penelitian	7
G. Manfaat Penelitian	7
BAB II: Landasan Teori dan Kerangka Pemikiran	9
A. Tinjauan Pustaka	9
1. Pasar Modal	9
2. Investasi	11
3. Saham	15

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.



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.

4. <i>Return Saham</i>	21
5. Hipotesis Pasar Efisien	22
6. Inflasi	25
7. Nilai Tukar Rupiah	29
8. Tingkat Suku Bunga	31
9. Penelitian Terdahulu	33
10. Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, dan Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia Terhadap <i>Return Saham</i>	34
B. Kerangka Pemikiran	35
C. Hipotesis	36
BAB II: Metodologi Penelitian	37
A. Objek Penelitian	37
B. Desain Penelitian	37
C. Variabel Penelitian	38
D. Teknik Pengumpulan Data	40
E. Teknik Pengambilan Sampel	40
F. Teknik Analisis Data	41
1. Statistik Deskriptif	41
2. Analisis Regresi Ganda	42
a. Uji Asumsi Klasik	43
b. Uji F	45
c. Uji t	46
d. Koefisien Determinasi	46



BAB IV: Hasil Analisis dan Pembahasan	48
A. Gambaran Umum Perusahaan	48
B. Analisis Deskriptif	49
C. Hasil Penelitian	51
1. Uji Asumsi Klasik	51
2. Uji Regresi Ganda	55
D. Pembahasan	58
BAB V: Kesimpulan dan Saran	60
A. Kesimpulan	60
B. Saran	60
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN 1: <i>Return Saham</i>	64
LAMPIRAN 2: <i>Tingkat Inflasi</i>	80
LAMPIRAN 3: <i>Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar</i>	81
LAMPIRAN 4: <i>Tingkat Suku Bunga SBI</i>	82
LAMPIRAN 5: <i>Hasil Output SPSS</i>	83



DAFTAR TABEL

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Tabel 1: Research Gap	32
Tabel 1.1: Proses Seleksi Sampel	41
Tabel 1.1: Gambaran Sampel Penelitian	48
Tabel 1.2: Statistik Deskriptif	49
Tabel 1.3: Perubahan Inflasi Periode 2012-2014	50
Tabel 1.4: Hasil Uji Multikolonieritas	52
Tabel 1.5: Hasil Uji Autokorelasi	53
Tabel 1.6: Hasil Uji Heteroskedastisitas	54
Tabel 1.7: Hasil Uji Normalitas	54
Tabel 1.8: Hasil Uji Koefisien Determinasi	56
Tabel 1.9: Hasil Uji F	56
Tabel 1.10: Hasil Uji t	57

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.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1: Pasar Modal	9
Gambar 2.2: Kerangka Pemikiran	36

© 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 LAMPIRAN



Hak cipta dimiliki oleh Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak cipta Dilindungi Undang-Undang

Lampiran 1: Return Saham	64
Lampiran 2: Tingkat Inflasi	80
Lampiran 3: Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar	81
Lampiran 4: Tingkat Suku Bunga SBI	82
Lampiran 5: Hasil Output SPSS	83

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.