

**PENGARUH INFLASI,TINGKAT SUKU BUNGA,DAN NILAI TUKAR  
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PROPERTI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2008 – 2012**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar  
SARJANA EKONOMI  
Program Studi Akuntansi – Strata 1**

**Nama : DEA AMANDA LUCITA**

**NIM : 43211110-062**



**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2014**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : DEA AMANDA LUCITA

NIM : 43211110-062

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya saya sendiri. Apabila saya menutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 12 September 2013



**DEA AMANDA LUCITA**

**NIM : 43211110062**

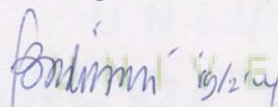
**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**


Nama : Dea Amanda Lucita  
NIM : 43211110-062  
Program Studi : S1 AKUNTANSI  
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Return Saham Pada Perusahaan Properti Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008- 2012  
Tanggal Ujian Skripsi : 5 Februari 2014

Disahkan Oleh :

**Pembimbing,**

**Ketua Penguji,**

  
**Sabarudin Muslim, SE., Msi.**

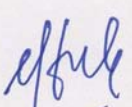
  
**Dr. Harnovinsah, S.E., Ak., M.Si., CA**

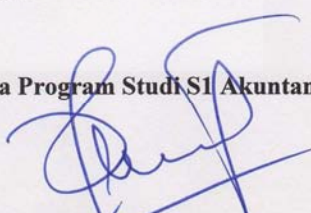
Tanggal :

Tanggal :

**Dekan,**

**Ketua Program Studi S1 Akuntansi,**

  
**Dr. Wiwik Utami, AK., MS., CA.**

  
**Dr. Harnovinsah, S.E., Ak., M.Si., CA**

Tanggal :

Tanggal :

**LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI**

Skripsi Berjudul

**PENGARUH INFLASI,TINGKAT SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR  
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PROPERTI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2008 -2012**

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

**Dea Amanda Lucita**

**NIM : 43211110 - 062**

Telah dipertahankan di depan Dewan penguji pada tanggal 5 Februari 2014

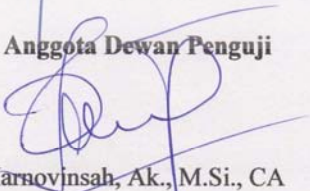
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

**Susunan Dewan Penguji**

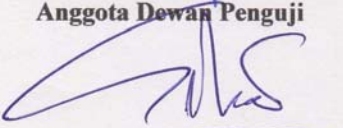
**Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi**

  
Sabarudin Muslim, SE.,Msi

**Anggota Dewan Penguji**

  
Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

**Anggota Dewan Penguji**

  
Drs. Suharmadi, M,Si., MM., AK .CA

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Properti yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**. Skripsi ini menjadi syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak H.Sabarudin Muslim, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, SE., Ak., M.Si., CA Selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi.
3. Bapak Drs. Suharmadi, M.Si., MM., AK., CA Selaku Penguji yang telah memberikan banyak kesempurnaan skripsi ini.
4. Seluruh Dosen dan Staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana.

5. Kedua Orang Tua tercinta yang selalu memberikan doa dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Adek Clara Palupi dan Zendra Hariz Prasetya yang sudah memberikan doa dan dukungan dalam proses penyusunan skripsi ini.
7. Seluruh rekan-rekan seperjuangan PKK Akuntansi S1 angkatan 2011 Universitas Mercu Buana, terutama Nurhayati,Ulfa dan Wendy yang telah berjuang bersama dalam suka dan duka selama menuntut ilmu di kampus tercinta ini.
8. Teman – teman satu atap Mba Erna,Mba Meta,Nita dan Mba Novi yang sudah menemani penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kelemahan dan kekurangan dan berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Amin ya Rabbal a'lam.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 16 Februari 2014

Dea Amanda Lucita

# DAFTAR ISI

**HALAMAN JUDUL**

**SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

**LEMBAR PENGESAHAN..... i**

**LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI ..... ii**

**KATA PENGANTAR..... iii**

**ABSTRAK.....v**

**DAFTAR ISI..... vi**

**DAFTAR TABEL .....x**

**DAFTAR LAMPIRAN ..... xi**

**BAB I PENDAHULUAN**

A. Latar Belakang..... 1

B. Perumusan Masalah .....7

C. Tujuan Penelitian .....7

D. Manfaat Peneliti .....7

**BAB II LANDASAN TEORI**

A. Pengertian Return Saham .....9

1. Faktor yang mempengaruhi return saham ..... 13

B. Pengertian Inflasi .....	16
1. Jenis Inflasi .....	17
2. Dampak Inflasi.....	19
C. Tingkat Suku Bunga .....	22
D. Nilai Tukar (Kurs) .....	25
E. Pengembangan Hipotesis .....	28
1. Pengaruh Inflasi terhadap return saham2.....	8
2. Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Return Saham.	29
3. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Return Saham....	31
F. Kerangka Pemikiran .....	33

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	35
B. Hipotesis .....	35
C. Variabel dan Skala Pengukuran .....	35
1. Variabel Dependent .....	35
2. Variabel Independent	36
D. Jenis dan Sumber Data 3 .....	6
E. Metode Pengumpulan Data .....	37
1. Tinjauan Pustaka .....	37
2. Mengakses Web dan Situs Terkait .....	37
F. Populasi dan Sempel .....	38
G. Metode Analisis Data.....	39
1. Statistik Deskriptif .....	40



2. Pengujian Asumsi Klasik.....	40
a. Uji Multikolinearitas .....	40
b. Uji Autokorelasi .....	
c. Uji Heteroskedastisitas .....	41
d. Uji Normalitas .....	42
3. Pengujian Hipotesis.....	42
a. Pengujian dengan Koefisien determinas .....	43
b. Pengujian Terhadap Koefisien Regresi Secara Stimultan .....	43
c. Pengujian Terhadap Signifikansi Parameter Individual.....	43

#### **BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Objek Penelitian.....	45
B. Uji Statistik Deskriptif.....	46
C. Uji Asumsi Klasik .....	48
1. Uji Multikolonieritas.....	48
2. Uji Autokorelasi .....	50
3. Uji Heteroskedastisitas.....	50
4. Uji Normalitas .....	52
D. Pengujian Hipotesis .....	53
1. Koefisien Determinasi .....	53
2. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) .....	54
3. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T) ..	54

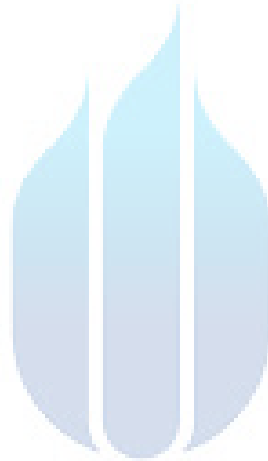
**BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

A. Kesimpulan.....57

B. Saran .....58

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR TABEL

Tabel

Halaman

1.1	Perkembangan Indikator Saham Properti Tahun 2008-2012 .....	4
1.2	Perkembangan Indikator Ekonomi Makro Tahun 2008-2012 .....	4
4.1	Statistik Deskriptif Return Saham Tahun 2008 – 20124 .....	6
4.2	Uji Statistik Kolmogorov-Smirnov .....	47
4.3	Uji Multikolonieritas ( <i>Coefficient Correlations<sup>a</sup></i> ) .....	48
4.4	Uji Multikolonieritas ( <i>Coefficients<sup>a</sup></i> ) .....	49
4.5	Uji Autokorelasi ( <i>Model Summary<sup>b</sup> - DW</i> ) .....	50
4.6	Koefisien Determinasi ( <i>Model Summary</i> ) .....	53
4.7	Uji Signifikansi Simultan-Statistik F (Anova <sup>a</sup> ) .....	54
4.8	Uji Signifikansi Parameter Individual-Statistik T ( <i>Coefficients<sup>a</sup></i> ) .....	54

## DAFTAR LAMPIRAN

**Lampiran**

**Halaman**

<b>1</b>	<b>Index Saham Sektor Properti .....</b>	<b>62</b>
<b>2</b>	<b>Data Tahun 2008 .....</b>	<b>63</b>
<b>3</b>	<b>Data Tahun 2009 .....</b>	<b>64</b>
<b>4</b>	<b>Data Tahun 2010 .....</b>	<b>65</b>
<b>5</b>	<b>Data Tahun 2011 .....</b>	<b>66</b>
<b>6</b>	<b>Data Tahun 2012 .....</b>	<b>67</b>



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA