

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH,
DAN EARNING PER SHARE TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019
SKRIPSI**



**Nama: Anisa Herdiani
NIM : 43216320023**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Anisa Herdiani
Nim : 43216320023
Program studi : S1 Akuntansi

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 13 September 2021



Anisa Herdiani
NIM : 43216320023

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Anisa Herdiani
NIM : 43216320023
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Dan Earning Per Share Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019
Tanggal Sidang : 13/09/2021

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Nengzih, SE., Ak., M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

LPTA 09210470



Please Scan QRCode to Verify

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris tentang pengaruh Inflasi, nilai tukar rupiah dan *Earning per Share* terhadap *Return Saham*. Variabel independen yang digunakan adalah Inflasi, nilai tukar dan *Earning per Share*. Variabel dependen yang digunakan adalah *Return Saham*.

Jenis penelitian yang digunakan adalah kausal dengan metode kuantitatif dengan analisis uji asumsi klasik, analisis statistik regresi linier berganda dan uji hipotesis sebagai prosedur pemecahan masalah dengan menggambarkan subjek dan objek penelitian berdasarkan fakta yang ada. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah purposive sampling. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2015-2019.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Inflasi dan Nilai tukar rupiah berpengaruh negatif terhadap *Return Saham*. Sedangkan *Earning per Share* berpengaruh positif terhadap *Return Saham*.

Kata kunci : Inflasi, Nilai Tukar, *Earning per Share* dan *Return Saham*.

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence about the effect of inflation, rupiah exchange rate and earnings per share on stock returns. The independent variables used are inflation, exchange rates and Earnings per Share. The dependent variable used is Stock Return.

The type of research used is causal with quantitative methods with classical assumption test analysis, multiple linear regression statistical analysis and hypothesis testing as a problem solving procedure by describing the subject and object of research based on existing facts. The sampling method used is purposive sampling. The population of this study are manufacturing sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the 2015-2019 period.

The results showed that inflation and the rupiah exchange rate had a negative effect on stock returns. While Earning per Share has a positive effect on Stock Return.

Keywords : *Inflation, Exchange Rate, Earning per Share and Stock Return.*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur selalu dipanjatkan kepada ALLAH SWT yang telah memberikan berkat dan rahmat karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, dan Earning Per Share Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019 “ ini sesuai dengan waktu yang telah ditentukan.

Adapun tujuan dari penulisan Skripsi ini adalah sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan Akuntansi pada Universitas Mercu Buana Bekasi.

Dengan segala kerendahan hati penulis menyadari bahwa dalam penulisan karya tulis ini masih terdapat banyak kekurangan karena keterbatasannya ilmu dan pengalaman yang dimiliki.

Penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini tidak terlepas dari peran serta berbagai pihak yang telah memberikan banyak bantuannya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dengan sebaik-baiknya. Oleh karena itu, dalam kesempatan kali ini penulis ingin menyampaikan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS., selalu Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan bisnis Universitas Mercu Buana.

3. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak. M.Si CA selaku Ketua Program Studi S1 akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Diah Iskandar S.E., M.Si selaku Sekertaris Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Ibu Dr. Nengzih, SE., Ak., M.Si., selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.
6. Seluruh dosen dan staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Aditya Arfan Wisudawan, Suami tercinta yang senantiasa memberikan dukungan baik moril maupun materil, mengajarkan banyak hal, memberikan motivasi dan selalu mendoakan penulis.
8. Sanak keluarga, yang selalu mendoakan dan memberikan dukungannya dariawal hingga saat ini.
9. Teman-teman seperjuangan, teman bimbingan, dan seluruh temanteman Fakultas Ekonomi dan Bisnis S1 Jurusan Akuntansi, khususnya prodi akuntansi angkatan 30 tahun

ajaran 2016-2017 yaitu : Cici, Farin, Natasha, Bella, Riki, Karina, Joshua, Ira, Maya, Kiki, Nurdianah, dan teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

10. Semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penulisan proposal penelitian ini.



DAFTAR ISI

| | |
|---|-----------|
| JUDUL | i |
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI | ii |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI..... | iii |
| ABSTRAK | iv |
| ABSTRACT..... | iv |
| KATA PENGANTAR..... | vi |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL | xi |
| DAFTAR GAMBAR..... | xii |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| B. Rumusan Masalah..... | 7 |
| C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian | 7 |
| 1. Tujuan Penelitian..... | 7 |
| 2. Kontribusi Penelitian..... | 7 |
| BAB II | 9 |
| KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS | 9 |
| A. Kajian Pustaka | 9 |
| 1. <i>Inflasi</i> | 9 |
| 2. <i>Nilai Tukar</i> | 15 |
| 3. <i>Earning Per Share</i> | 22 |
| 4. <i>Return Saham</i> | 22 |
| 5. <i>Penelitian Terdahulu</i> | 27 |
| B. Rerangka Pemikiran..... | 43 |
| 1. <i>Pengaruh Inflasi terhadap Return Saham</i> | 43 |
| 2. <i>Pengaruh Nilai tukar rupiah terhadap Return Saham</i> | 44 |
| 3. <i>Pengaruh Earning Per Share Terhadap Return Saham</i> | 45 |
| D. Hipotesis | 47 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 48 |
| A. Waktu dan Tempat Penelitian | 48 |
| B. Desain Penelitian | 48 |
| C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel | 48 |
| D. Populasi dan Sampel Data..... | 53 |
| E. Teknik Pengumpulan Data..... | 54 |

| | |
|---|-----------|
| F. Metode Analisis Data | 54 |
| BAB IV | 61 |
| HASIL DAN PEMBAHASAN | 61 |
| A. Gambaran Umum | 61 |
| B. Statistik Dekskriptif | 61 |
| C. Uji Asumsi dan Kualitas Instrumen penelitian | 63 |
| D. Pengujian Hipotesis | 72 |
| E. Pembahasan | 73 |
| 1. <i>Pengaruh Inflasi Terhadap Return Saham</i> | 73 |
| 2. <i>Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Return Saham</i> | 74 |
| 3. <i>Pengaruh Earning per Share Terhadap Return Saham</i> | 74 |
| BAB V | 72 |
| KESIMPULAN DAN SARAN | 72 |
| A. Kesimpulan | 72 |
| B. Saran | 72 |
| DAFTAR PUSTAKA | 76 |
| DATA LAMPIRAN | 79 |
| RINCIAN DATA TABULASI EMITEN | 79 |
| HASIL OUTPUT SPSS STATISTIK DESKRIPTIF | 83 |
| HASIL OUTPUT SPSS REGRESI LINEAR BERGANDA | 83 |



DAFTAR TABEL

| No. | Keterangan | Halaman |
|-----|--|---------|
| 2.1 | Ringkasan Hasil Penelitian Terdahulu..... | 24 |
| 3.1 | Tabel Definisi dan Operasionalisasi Variabel..... | 53 |
| 3.2 | Rincian Sampel Penelitian..... | 54 |
| 3.3 | Pengukuran Operasional Variabel Penelitian..... | 55 |
| 4.1 | Hasil Uji Deskriptif..... | 62 |
| 4.2 | Hasil Uji Normalitas..... | 64 |
| 4.3 | Hasil Uji Multikolinieritas..... | 65 |
| 4.4 | Hasil Uji Auto Korelasi..... | 67 |
| 4.5 | Hasil Uji Statistik F..... | 68 |
| 4.6 | Hasil Uji Parsial T..... | 69 |
| 4.7 | Hasil Uji Regresi Linier Berganda Model <i>Summary</i> | 71 |

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

| No. | Keterangan | Halaman |
|-----|------------------------------------|---------|
| 1.1 | Grafik Idex Saham Gabungan..... | 1 |
| 2.1 | Rerangka Pemikiran | 4 |
| 4.1 | Hasil Uji Normalitas..... | 63 |
| 4.2 | Hasil Uji Heterokedastisitas | 66 |



UNIVERSITAS
MERCU BUANA