

**PENGARUH NILAI TUKAR MATA UANG ASING,  
TINGKAT SUKU BUNGA, DAN *RETURN ON ASSET*  
TERHADAP RETURN SAHAM**

(Studi pada Sub Sektor Perbankan yang tercatat di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2015-2020)

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Program Studi  
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta



UNIVERSITAS  
Nama : Evita Nurmadeas Trajadi  
MERCU BUANA  
NIM : 43117110258

PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA

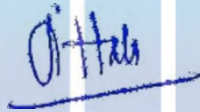
2022

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Evita Nurmadeas Trajadi  
NIM : 43117110258  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Nilai Tukar Mata Uang Asing, Tingkat Suku Bunga, dan Return On Asset Terhadap Return Saham (Studi pada sub sektor perbankan yang terdaftar di BEI periode 2015-2020)  
Tanggal Sidang : 13 April 2022

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Hakiman, MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis      Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA  
04221265



Please Scan QRCode to Verify

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Evita Nurmadeas Trajadi

NIM : 43117110258

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini 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.

# MERCU BUANA

Jakarta, 13 April 2022



Evita Nurmadeas Trajadi

43117110258

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Nilai Tukar (USD), Tingkat Suku Bunga, dan *Return On Asset* (ROA) Terhadap *Return* Saham, Pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode 2015 Sampai Dengan 2020”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini juga tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya, Bapak Dr. Hakimian, MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
3. Dr. H. Sonny Indrajaya, MM., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana

4. Kepada kedua orang tua tercinta yang selalu memberikan doa, dukungan moral dan materil, serta memberikan banyak inspirasi yang tiada hentinya kepada penulis.
5. Ibu Luna Haningsih, SE., ME., selaku dosen Metodologi Penelitian yang telah memberikan masukan dan saran agar penelitian ini menjadi lebih baik.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2017 khususnya, Astriyana Kusuma Dewi, Indah Mayasari, Vivi Tri Lestari, Widya Astuti, Siau Ping, dan semuanya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan yang sangat luar biasa.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan hati, penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 13 April 2022

Evita Nurmadeas Trajadi

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>ii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah.....	13
C. Batasan Masalah .....	14
D. Tujuan Penelitian .....	14
E. Kontribusi Penelitian.....	15
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS</b> .....	<b>16</b>
A. Kajian Pustaka .....	16
1. <i>Signaling Theory</i> .....	16
2. <i>Return Saham</i> .....	18
a. Definisi <i>Return Saham</i> .....	18
3. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i> .....	20
a. Faktor Makro Ekonomi .....	20
b. Faktor Makro Non Ekonomi .....	20
4. Nilai Tukar .....	21
a. Definisi Nilai Tukar .....	21
b. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Tukar .....	22
c. Jenis-Jenis Kurs Dalam Transaksi.....	23
d. Metode Perhitungan Nilai Tukar.....	24

5. Tingkat Suku Bunga .....	25
a. Definisi Tingkat Suku Bunga.....	25
6. <i>Return On Asset</i> (ROA) .....	28
7. Penelitian Terdahulu .....	31
B. Pengembangan Hipotesis .....	34
1. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap <i>Return Saham</i> .....	34
2. Pengaruh Suku Bunga Terhadap <i>Return Saham</i> .....	35
3. Pengaruh ROA Terhadap <i>Return Saham</i> .....	36
C. Kerangka Pemikiran.....	37
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>38</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	38
B. Desain Penelitian .....	38
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	38
D. Skala Pengukuran.....	42
E. Populasi dan Sampel .....	42
1. Populasi Penelitian.....	42
2. Sampel Penelitian .....	43
F. Metode Pengumpulan Data .....	45
G. Metode Analisis Data.....	45
1. Analisis Deskriptif.....	46
2. Analisis Regresi Data Panel .....	46
2.1 Model Regresi Data Panel .....	46
2.2 Pemilihan Regresi Data Panel.....	51
1. Uji Chow.....	51
2. Uji Hausman .....	51
3. Uji Lagrange Multiplier .....	52
3. Uji Signifikansi (Uji f).....	53
4. Uji Hipotesis.....	54
4.1 Uji Signifikansi Parsial (Uji t) .....	54
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>55</b>

A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	55
B. Statistik Deskriptif .....	55
C. Analisis Regresi Data Panel .....	57
1. Uji Model Panel Terbaik.....	57
a. Uji Chow .....	57
b. Uji Lagrange Multiplier.....	58
2. Hasil Pengujian Dengan Metode CEM.....	59
a. Uji Signifikansi simultan (f) .....	59
b. Uji Statistika .....	59
D. Pembahasan .....	60
1. Analisis Pengaruh Nilai Tukar Terhadap <i>Return</i> Saham .....	60
2. Analisis Pengaruh Suku Bunga Terhadap <i>Return</i> Saham .....	61
3. Analisis Pengaruh ROA Terhadap <i>Return</i> Saham .....	62
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>64</b>
A. Kesimpulan.....	64
B. Saran.....	65
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>67</b>
LAMPIRAN .....	70



## DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian Terdahulu .....	31
3.1 Kriteria Sampel .....	43
3.2 Nama Sampel Perusahaan .....	44
4.1 Statistik Deskriptif .....	56
4.2 Hasil Uji Chow .....	57
4.3 Hasil Uji Lagrange Multiplier .....	58
4.4 Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga dan ROA Terhadap <i>Return</i> Saham Sub Sektor Perbankan Tahun 2015-2020 Dengan Metode CEM.....	59



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

1.1 Pergerakan <i>Return</i> Saham Sub Sektor Perbankan Tahun 2015-2020.....	3
1.2 Pergerakan Tingkat Suku Bunga Tahun 2015-2020 .....	8
1.3 Pergerakan Nilai Tukar IDR Terhadap USD Tahun 2015-2020 .....	10
1.4 Rata-rata ROA Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2015-2020.....	12
2.1 Kerangka Pemikiran.....	37

