

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, BI RATE, SELISIH KURS
DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP
RETURN SAHAM
(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Investasi yang Tercatat di
BEI Tahun 2014-2018)**

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



Nama : Abdul Hafidh Hidayatullah

Nim : 43115110173

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020**

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, BI RATE, SELISIH KURS
DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP
RETURN SAHAM
(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Investasi yang Tercatat di
BEI Tahun 2014-2018)**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Abdul Hafidh Hidayatullah

Nim : 43115110173

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Abdul Hafidh Hidayatullah

NIM : 43115110173

Program Studi : S1 Manajemen

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).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 29 Februari 2020

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Abdul Hafidh Hidayatullah

NIM: 43115110173

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Abdul Hafidh Hidayatullah
NIM : 43115110173
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Tingkat Inflasi, BI Rate, Selisih Kurs dan Produk Domestik Bruto terhadap Return Saham (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Investasi yang Tercatat di BEI Tahun 2014-2018)
Tanggal Lulus Ujian : 12 Agustus 2020

Disahkan Oleh:

Pembimbing



Iwan Firdaus, S.Kom., MM

Tanggal: 2/9/2020

Penguji



Luna Haningsih, S.E., ME

Tanggal: 29 Agustus 2020

Dekan



**Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.,
CIPSAS, CMA., CSRS**

Tanggal:

Ketua Program Studi
S1 Manajemen



Dr. Daru Asih, M.Si.,

Tanggal:

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya pada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan judul **“Pengaruh Tingkat Inflasi, BI Rate, Selisih Kurs Dan Produk Domestik Bruto (PDB) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Investasi yang Tercatat di BEI Tahun 2014-2018”** skripsi 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. Penulis mengucapkan banyak terimakasih khususnya kepada Bapak Iwan Firdaus, S.Kom., MM selaku dosen pembimbing, karena penyusunan ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti yang diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, M.S., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS, CMA., CSRS. selaku dekan fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Daru Asih, M.Si., selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh Dosen dan Staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
5. Teristimewa, Kedua Orang Tua tercinta Bpk Syarifullah dan Ibu Sumartinah Yusuf, adik tercinta Sarifah Nur Aisyah, Farah Nur Annis dan Abdul Aziz Syahrullah serta Keponakan yang telah memberikan semangat, do'a dan dukungan moral serta material yang tiada hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan membeikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

6. Sahabat terbaik : Bella Krisna Mareta yang selalu memberikan keceriaan, motivasi dan dukungan yang pernah diberikan agar penulis bisa dengan cepat menyelesaikan skripsi.
7. Teman-teman angkatan 27 tahun 2015 dan teman seperjuangan di FEB Manajemen SDM, PEMASARAN DAN KEUANGAN. Dan Teman-teman dalam organisasi KSPM Galeri Investasi UMB yang begitu banyak kenangan bersama mereka.
8. Dan pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu.
Terimakasih atas bantuan, motivasi, dan Do'anya.

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 dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 29 Februari 2020

Abdul Hafidh Hidayatullah
43115110173

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I	
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	19
C. Tujuan Penelitian dan Kontribusi Penelitian	19
1. Tujuan Penelitian	19
2. Kontribusi Penelitian	20
BAB II	
KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA KONSEPTUAL DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	21
A. Kajian Pustaka	21
1. Pasar Modal	21
2. Saham	27
3. <i>Return</i> Saham	31
4. Tingkat Inflasi	33
5. Tingkat Bunga	36
6. Selisih Kurs	37
7. Produk Domestik Bruto (PDB)	40
8. Kajian Penelitian Terdahulu	42
B. Rerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis	53
1. Pengembangan Hipotesis Hubungan antar Variabel	53
2. Rerangka Konseptual	58
BAB III	
METODE PENELITIAN	59
A. Waktu dan Tempat Penelitian	59
B. Desain Penelitian	59
C. Definisi dan Operasional Variabel	59
1. Variabel terikat (variabel dependen)	60
2. Variabel bebas (variabel independen)	60
D. Populasi dan Sampel Penelitian	62
1. Populasi Penelitian	62
2. Sampel Penelitian	62
E. Teknik Pengumpulan Data	63

F. Metode Analisis Data	63
1. Analisis Statistik Deskriptif	64
2. Analisis Kualitatif Data	65
3. Metode regresi data panel	66
4. Pemilihan Model Regresi Data Panel	69
5. Uji kelayakan model regresi data panel	71
BAB IV	
HASIL DAN PEMBAHASAN	73
A. Gambaran Umum Perusahaan	73
1. PT ABM Investama Tbk (ABMM)	73
2. PT MNC Investama Tbk (BHIT)	74
3. PT Global Mediacom Tbk (BMTR)	75
4. PT Bumi <i>Resources Minerals</i> Tbk (BRMS)	76
5. PT Panca Global <i>Capital</i> Tbk (PEGE)	77
B. Analisis Statistik Deskriptif	78
C. Analisis Kualitatif Data	80
1. Uji Stasioneritas	80
D. Kualitas Instrument Penelitian	83
1. Uji <i>Common Effect</i>	83
2. Uji <i>Fixed Effect</i>	86
3. Uji <i>Random Effect</i>	88
4. Uji <i>Chow</i>	91
5. Uji Hausman	93
E. Kualitas Instrument Penelitian	95
1. Uji Signifikansi Parsial (t)	95
2. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	97
F. Analisis Regresi Data Panel	97
G. Pembahasan	98
1. Pengaruh tingkat inflasi terhadap <i>return</i> saham	98
2. Pengaruh BI <i>rate</i> terhadap <i>return</i> saham	99
3. Pengaruh selisih kurs terhadap <i>return</i> saham	100
4. Pengaruh Produk Domestik Bruto (PDB terhadap <i>return</i> Saham	101
BAB V	
KESIMPULAN DAN SARAN	102
A. Kesimpulan	102
B. Saran	102
1. Bagi perusahaan sub sektor investasi	102
2. Bagi investor	103
3. Bagi penelitian yang mendatang	103
DAFTAR PUSTAKA	104
LAMPIRAN	109

DAFTAR TABEL

Tabel	Keterangan	Halaman
1.1	Tabel Rata-rata Harga Saham	3
2.1	Tabel Penelitian Terdahulu	42
3.1	Tabel Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	63
4.1	Tabel Hasil Uji Deskriptif	78
4.2	Tabel Hasil Uji Stasioneritas <i>Return</i> Saham	81
4.3	Tabel Hasil Uji Stasioneritas Tingkat Inflasi	81
4.4	Tabel Hasil Uji Stasioneritas <i>BI Rate</i>	82
4.5	Tabel Hasil Uji Stasioneritas Selisih Kurs	82
4.6	Tabel Hasil Uji Stasioneritas PDB	83
4.7	Tabel Hasil Uji <i>Common Effect</i>	84
4.8	Tabel Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	86
4.9	Tabel Hasil Uji <i>Random Effect</i>	89
4.10	Tabel Hasil Uji <i>Chow</i>	92
4.11	Tabel Hasil Uji Hausman	94

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Keterangan	Halaman
1.1	Gambar Rata-rata Return Saham	4
1.2	Gambar Rata-Rata Tingkat Inflasi	7
1.3	Gambar Rata-Rata BI Rate	10
1.4	Gambar Rata-Rata Selisih Kurs	13
1.5	Gambar Rata-Rata PDB	15
2.1	Rerangka Konseptual	58



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Keterangan	Halaman
1.1	Data Olah Per Variabel Perusahaan	109
1.2	Data Mentah <i>Return</i> Saham	111
1.3	Data Mentah Inflasi	113
1.4	Data Mentah BI <i>Rate</i>	114
1.5	Data Mentah Selisih Kurs	115
1.6	Data Mentah Produk Domestik Bruto (PDB)	116

