

**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

	<b>Halaman</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b>	<b>xi</b>
<b>BAB I</b>	
<b>PENDAHULUAN</b>	<b>1</b>
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
<b>BAB II</b>	
<b>KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA KONSEPTUAL DAN     PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	<b>21</b>
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
<b>BAB III</b>	
<b>METODE PENELITIAN</b>	<b>59</b>
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
<b>BAB IV</b>	
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	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
<b>BAB V</b>	
<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b>	102
A. Kesimpulan	102
B. Saran	102
1. Bagi perusahaan sub sektor investasi	102
2. Bagi investor	103
3. Bagi penelitian yang mendatang	103
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	104
<b>LAMPIRAN</b>	109

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
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

<b>Gambar</b>	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
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

