

PENGARUH PROFITABILITAS, INFLASI DAN NILAI

TUKAR RUPIAH TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi pada Perusahaan Sub Sektor *Real Estate* dan *Property* yang

Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

SKRIPSI



Nama : Sandra Cita Ayu

Nim : 43117010160

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2021

PENGARUH PROFITABILITAS, INFLASI DAN NILAI

TUKAR RUPIAH TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi pada Perusahaan Sub Sektor *Real Estate* dan *Property* yang

Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana

Ekonomi Pada Fakultas Ekonobzmi dan Bisnis Program Studi Manajemen

Universitas Mercu Buana



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

UNIVERSITAS
TERAKREDITASI-A

MERCU BUANA

Nama : Sandra Cita Ayu

Nim : 43117010160

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2021

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Sandra Cita Ayu

Nim : 43117010160

Program Studi : Manajemen S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencatumkan 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.

MERCU BUANA

Jakarta, 10 Januari 2021



Sandra Cita Ayu

43117010160

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Sandra Cita Ayu
NIM : 43117010160
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas, Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah
Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Sub Sektor *Real Estate* dan *Property* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2014-2018
Tanggal Lulus Ujian : Rabu, 24 Februari 2021

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,


Yuhartil, SE., ME
Tanggal : 5 Maret 2021


Iwan Firdaus, S.Kom., MM
Tanggal : 5 Maret 2021

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen


Dr. Harngvinsah, Ak., M.Si., CA.
Tanggal : 3 April 2021


Dr. Daru Asih, M.Si
Tanggal : 3 April 2021

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Profitabilitas, Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah terhadap *Return* Saham pada perusahaan sub sektor *Real Estate* dan *Property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2018. Penelitian ini merupakan jenis kuantitatif dengan menggunakan data sekunder data yang diperoleh secara tidak langsung atau penelitian arsip yang memuat peristiwa masa lalu. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah metode dokumentasi dengan cara menelusuri data historis. Pemilihan sampel dalam penelitian menggunakan metode *purposive sampling* dan didapatkan 41 perusahaan yang sesuai kriteria. Data penelitian diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dan didapatkan bahwa model yang lebih tepat digunakan adalah *common effect*. Dari hasil penelitian menunjukkan bahwa Profitabilitas yang diprosikan dengan ROA berpengaruh positif signifikan terhadap *Return* Saham, sedangkan Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah tidak berpengaruh terhadap *Return* Saham pada perusahaan sub sektor *real estate* dan *property* yang terdaftar di BEI periode 2014-2018.

Kata kunci: Profitabilitas, Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, *Return* Saham



ABSTRACT

This study aims to determine the effect of Profitability, Inflation and Rupiah Exchange Rate on Stock Returns in Real Estate and Property sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the 2014-2018 period. This research is a quantitative type using secondary data obtained indirectly or archival research that contains past events. The data collection technique used is the documentation method by tracing historical data. The sample selection in this study used purposive sampling method and obtained 41 companies that match the criteria. Research data obtained from the Indonesia Stock Exchange. The method used in this study is panel data regression analysis and it was found that a more appropriate model to use is the common effect. The results of the study indicate that profitability, which is proxied by ROA, has a significant positive effect on stock returns, while inflation and the exchange rate of the rupiah have no effect on stock returns in real estate and property sub-sector companies listed on the IDX for the 2014-2018 period.

Keywords: Profitability, Inflation, Rupiah Exchange Rate, Stock Return



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Profitabilitas, Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Return Saham, Studi pada Perusahaan Sub Sektor *Real Estate* dan *Property* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berbagai pihak, terima kasih khususnya kepada Bapak Yuhasril, SE, ME, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip Diposumarto, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak, MSi., CA, CIPSAS, CMA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Daru Asih, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.

4. Bapak dan Ibu dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah banyak memberikan segenap ilmunya dan pengetahuan yang bermanfaat dan tidak terbatas kepada penulis.
5. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama perkuliahan.
6. Kedua orang tua tercinta Bapak Ruslan dan Ibu Sri Wahyuni yang selalu memberikan doa, dorongan, dukungan, motivasi, pengertian, dan kasih sayang serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moral maupun material.
7. Teman seperjuangan dalam berdiskusi dan mencari referensi, Rani Oktavia, Muhammad Rifki dan Ardi Nurahman yang selalu saling membantu dalam proses penyusunan skripsi ini.

8. Serta seluruh teman teman Manajemen S1 angkatan 2017 terimakasih atas segala perhatian, dukungan dan doa restunya. Dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua mimpi kita.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh sebab itu, penulis mengharapkan sebagai bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Akhir kata, dengan ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta. 10 Januari 2021



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Sandra Cita Ayu

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	10
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	11
1. Tujuan Penelitian.....	11
2. Kontribusi Penelitian.....	11
BAB II	13
KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	13
A. Kajian Pustaka	13
1. Teori Sinyal (Signalling Theory)	13
2. <i>Return Saham</i>	13
3. Profitabilitas	16
4. Inflasi.....	17
5. Nilai Tukar Rupiah	21
6. Penelitian Terdahulu.....	24
B. Kerangka Pemikiran	26
C. Hipotesis	27
BAB III.....	30
METODE PENELITIAN.....	30

A.	Waktu dan Tempat Penelitian	30
B.	Desain Penelitian	30
C.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel	30
1.	Definisi Variabel	30
2.	Operasionalisasi Variabel	33
D.	Populasi dan Sampel Penelitian	33
1.	Populasi Penelitian	33
2.	Sampel Penelitian	34
E.	Metode Pengumpulan Data.....	36
F.	Metode Analisis Data	37
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	38
2.	Analisis Statistik Inferensial.....	38
BAB IV	45
HASIL DAN PEMBAHASAN	45
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	45
B.	Analisis Statistik Deskriptif.....	62
C.	Model Estimasi Regresi.....	64
1.	<i>Common Effects Model</i>	64
2.	<i>Fixed Effects Model</i>	65
3.	<i>Random Effects Model</i>	66
D.	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	68
1.	<i>Chow test</i>	68
2.	<i>Lagrange Multiplier</i>	69
E.	Analisis Regresi Data Panel.....	70
F.	Uji Hipotesis	72
1.	Koefisien Determinasi (R^2)	72
2.	Uji F.....	73
3.	Uji T	74
G.	Pembahasan Hasil penelitian.....	76
1.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	76
2.	Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return Saham</i>	77
3.	Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap <i>Return Saham</i>	78

BAB V	80
KESIMPULAN DAN SARAN.....	80
A. Kesimpulan.....	80
B. Saran	81
DAFTAR PUSTAKA.....	83
LAMPIRAN	87



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	24
3.1	Operasionalisasi Variabel.....	33
3.2	Sampel Penelitian	34
3.3	Jumlah Sampel Penelitian	35
4.1	Statistik Deskriptif	62
4.2	Hasil Common Effect Model	64
4.3	Hasil Fixed Effect Model	65
4.4	Hasil Random Effect Model	67
4.5	Hasil Uji Chow	68
4.6	Hasil Uji Lagrange Multiplier	69
4.7	Hasil Regresi Data Panel Dengan CEM.....	70
4.8	Koefisien Determinasi (R^2)	72
4.9	Hasil Uji F	73
4.10	Hasil Uji T.....	74



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Proyeksi Penduduk Indonesia.....	2
1.2	Return Saham Perusahaan <i>Real Estate</i> dan <i>Property</i> 2014-2018.....	3
1.3	ROA Perusahaan <i>Real Estate</i> dan <i>Property</i> 2014-2018.....	5
1.4	Grafik Inflasi 2014-2018.....	7
1.5	Grafik Nilai Tukar Rupiah 2014-2018.....	9
2.1	Kerangka Pemikiran.....	26



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Tabulasi Data	87
Lampiran 2 : Return Saham	92
Lampiran 3 : Statitik Deskriptif	94
Lampiran 4 : Common Effect Model	95
Lampiran 5 : Fixed Effect Model	96
Lampiran 6 : Random Effect Model	97
Lampiran 7 : Uji Chow	98
Lampiran 8 : Uji Hausman	99
Lampiran 9 : Uji Lagrange Multiplier	100



UNIVERSITAS
MERCU BUANA