

**PENGARUH INFLASI DAN SUKU BUNGA  
TERHADAP RETURN SAHAM  
(Studi Empiris Perusahaan Industri Dasar dan Kimia yang  
terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2020)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi  
Akuntansi Universitas Mercu Buana**



**Nama : Wardah Toyibah Hasyim**

**NIM : 43218310010**

**Program Studi Akuntansi  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCUBUANA  
JAKARTA**

**2023**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Wardah Toyibah Hasyim  
NIM : 43218310010  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : PENGARUH INFLASI DAN SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris Perusahaan Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017 - 2020)  
Tanggal Sidang : 28 Juli 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Ika Sari, S.E., M.Ak

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



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

LPTA 08232620



Please Scan QRCode to Verify

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar – benarnya bahwa semua pernyataan dalam Skripsi ini:

Judul : Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga Terhadap *Return* Saham  
(Studi Empiris Perusahaan Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2020)

Nama : Wardah Toyibah Hasyim

NIM : 43218310010

Program Studi : S1 Akuntansi

Tanggal : 08 April 2023

Merupakan hasil studi Pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing Skripsi yang ditetapkan dengan Surat Tugas Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 23 Juni 2023



**Wardah Toyibah Hasyim**

NIM: 43218310010

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Perusahaan Industri Dasar dan Kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2017 – 2020)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik berkat adanya arahan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan terimakasih sebesar – besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Andi Adriansyah, M.Eng., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.SI, AK., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Hari Setiyawati, M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Muhyarsyah, M.Si., selaku Sekretaris Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Kranggan.
5. Ibu Ika Sari, SE., M.Ak selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan arahan kepada peneliti.

6. Seluruh Dosen dan Staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana yang telah memberikan ilmunya.
7. Kedua Orang Tua yang selalu mendoakan dan memberikan semangat yang tiada henti – hentinya kepada peneliti dari awal hingga saat ini.
8. Ribka Tarigan yang selalu menemani dan memberikan semangat kepada peneliti untuk menyelesaikan skripsi ini.
9. Sahabat dan teman – teman seperjuangan yang selalu memberi semangat, serta inspirasi kepada peneliti.

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

Jakarta, 08 April 2023

Wardah Toyibah Hasyim

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN .....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
ABSTRAK .....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Perumusan Masalah .....	9
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	9
2. Kontribusi Penelitian.....	10
1. Kontribusi Teori .....	10
2. Kontribusi Praktik .....	10
3. Kontribusi Kebijakan .....	11
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS.....</b>	<b>12</b>

A.	Kajian Pustaka .....	12
1.	Teori Sinyal (Signalling Theory).....	12
2.	<i>Return</i> Saham.....	13
3.	Inflasi .....	17
4.	Suku Bunga.....	21
B.	Rerangka Pemikiran.....	27
1.	Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham.....	27
2.	Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>return</i> saham .....	28
C.	Hipotesis .....	29
<b>BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN .....</b>		<b>30</b>
A.	Jenis penelitian.....	30
B.	Definisi Operasionalisasi Variabel Dan Pengukuran Variabel .....	30
1.	Variabel dependen .....	31
2.	Variabel Independen .....	32
C.	Populasi dan Sampel Penelitian .....	35
1.	Populasi.....	35
2.	Sampel.....	35
D.	Teknik Pengumpulan Data.....	36
E.	Metode Analisis Data.....	37
1.	Statistik Deskriptif .....	37
2.	Uji Asumsi Klasik.....	38

3.	Analisis Regresi Berganda .....	40
4.	Uji Hipotesis .....	41
5.	Koefisien Determinasi ( R <sup>2</sup> ) .....	42
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>44</b>
A.	Deskripsi Objek Penelitian.....	44
B.	Hasil Penelitian .....	47
1.	Uji Statistik Deskriptif .....	47
2.	Uji Asumsi Klasik.....	49
3.	Analisis Regresi Berganda .....	53
4.	Uji Hipotesis .....	55
a)	Uji f.....	55
b)	Uji t.....	55
5.	Koefisien Determinasi ( R <sup>2</sup> ) .....	56
C.	Pembahasan.....	58
1.	Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham.....	58
2.	Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>Return</i> Saham .....	59
<b>BAB V .....</b>		<b>61</b>
<b>SIMPULAN DAN SARAN.....</b>		<b>61</b>
A.	Simpulan .....	61
B.	Saran .....	61
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>		<b>63</b>



## **DAFTAR TABEL**

<b>Tabel 2.1</b>	<b>Daftar Penelitian Sebelumnya.....</b>	<b>23</b>
<b>Tabel 3.1</b>	<b>Operasional Variabel .....</b>	<b>34</b>
<b>Tabel 4.1</b>	<b>Kriteria Pemilihan Sample .....</b>	<b>46</b>
<b>Tabel 4.2</b>	<b>Statistik Deskriptif.....</b>	<b>47</b>
<b>Tabel 4.3</b>	<b>Uji Normalitas.....</b>	<b>49</b>
<b>Tabel 4.4</b>	<b>Uji Multikolinieritas .....</b>	<b>50</b>
<b>Tabel 4.5</b>	<b>Uji Heteroskedastisitas.....</b>	<b>52</b>
<b>Tabel 4.6</b>	<b>Uji Autokorelasi.....</b>	<b>53</b>
<b>Tabel 4.7</b>	<b>Analisis Regresi Berganda .....</b>	<b>54</b>
<b>Tabel 4.8</b>	<b>Uji F .....</b>	<b>55</b>
<b>Tabel 4.9</b>	<b>Uji T .....</b>	<b>56</b>
<b>Tabel 4.10</b>	<b>Koefisien Determinasi .....</b>	<b>57</b>

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 2 1 Rerangka Pemikiran .....</b>	<b>29</b>
--	-----------

## **DAFTAR LAMPIRAN**

<b>LAMPIRAN I DAFTAR NAMA PERUSAHAAN SAMPEL.....</b>	<b>65</b>
<b>LAMPIRAN II DAFTAR NAMA PERUSAHAAN YANG TIDAK MEMENUHI KRITERIA SAMPEL .....</b>	<b>68</b>
<b>LAMPIRAN III DAFTAR TABULASI PENELITIAN .....</b>	<b>71</b>