

**PENGARUH INFLASI, BI RATE, DAN KURS TERHADAP
RETURN SAHAM**

(Studi pada Perusahaan Sub Sektor *Food and Beverages* yang Tercatat di Bursa
Efek Indonesia Periode 2018- 2022)

SKRIPSI



Nama : Mega Apriliany

NIM : 43119110093

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2024

**PENGARUH INFLASI, BI RATE, DAN KURS TERHADAP
*RETURN SAHAM***

(Studi pada Perusahaan Sub Sektor *Food and Beverages* yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2018- 2022)

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

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2024

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Mega Apriliany

NIM : 43119110093

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 menerima sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiarisme (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 4 Januari 2024

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Mega Apriliany
43119110093

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Mega Apriliany
NIM : 43119110093
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH INFLASI, BI RATE, DAN KURS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Food and Beverages yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)
Tanggal Sidang : 13 Maret 2024

Disahkan oleh :

Pembimbing



Ahmad Badawi, S.E., M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



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



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 03243733



Please Scan QRCode to Verify

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Inflasi, BI Rate, dan *Kurs* Terhadap *Return* Saham (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 - 2022). Populasi yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022 yaitu sebanyak 42 populasi. Sampel yang akan digunakan penelitian ini sebanyak 22 sampel perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022. Metode pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*, yaitu pengambilan sampelnya dengan pertimbangan yang tertentu dengan kriteria yang dipenuhi. Metode pengumpulan data menggunakan teknik studi kepustakaan dengan jenis data sekunder, yaitu data yang telah diolah atau disajikan dan telah dipublikasikan di situs BEI. Metode pengolahan data dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel dengan bantuan *software* EViews versi 12. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, sedangkan BI Rate dan *kurs* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Inflasi, BI Rate, *Kurs* dan *Return* Saham



ABSTRACT

This research aims to determine and analyze the influence of inflation, BI Rate, and the Exchange Rate on Stock Returns (Study of Food and Beverage Sub-Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018 - 2022 Period). The population that will be used in this research is food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2022 period, namely 42 populations. The samples that will be used in this research are 22 samples of food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2022 period. The sample selection method uses a purposive sampling technique, namely sampling is taken with certain considerations and the criteria are met. The data collection method uses library study techniques with secondary data, namely data that has been processed or presented and has been published on the BEI website. The data processing method in this research uses panel data regression analysis with the help of EViews version 12 software. The results of this research show that the inflation has a negative and significant effect on stock returns, while BI Rate and Exchange Rate have no effect on stock returns.

Keywords: *Inflation, BI Rate, Exchange Rate and Stock Returns*



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpah rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Inflasi, BI Rate, dan Kurs Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Sub sektor *Food and Beverages* yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penelitian ini penulis menyadari adanya keterbatasan dan ketidaksempurnaan dalam penyusunan skripsi ini baik dari segi isi maupun penyajiannya. Selesainya Skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan, dan doa dari berbagai pihak. Penulis mengucapkan banyak terimakasih khususnya kepada Bapak Ahmad Badawi, SE, MM selaku dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, motivasi, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.

Pada kesempatan kali ini, penulis ingin menyampaikan banyak terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, terutama kepada :

1. Prof. Dr. Andi Adriansyah, M.Eng., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Bapak Dudi Permana, MM, Ph. D selaku Ketua Program Studi manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

4. Bapak Ali Hanafiah, SE, MM, Ph.D selaku Dosen Pembimbing Akademik
5. Terima kasih kepada kedua Orang tua saya, kakak saya dan adik saya yang tercinta dengan kasih sayang yang tak terhingga dan support yang tiada henti dalam memberikan do'a dan motivasi yang telah diberikan selama ini.
6. Terima Kasih kepada teman seperjuangan saya Devi, Lia, Natasya, Putri, Vini, Merlin. Serta teman satu bimbingan peneliti yang selalu membantu dan memotivasi peneliti dalam mengerjakan Skripsi ini.
7. *Last but not least, I wanna thank me for believing in me, for doing all this hard work and never quitting.*

Penulis menyadari sebagai manusia biasa bahwa penelitian ini tidak terlepas dari kesalahan dan kekurangan, akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 04 Januari 2024

Mega Apriliany
NIM. 43119110093

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah	12
C. Tujuan Penelitian.....	12
D. Kontribusi Penelitian.....	13
BAB II	15
KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	15
A. Kajian Pustaka.....	15
1. <i>Arbitrage Pricing Theory</i>	15
2. Return Saham.....	16
a. Sumber Return Saham	16
b. Jenis-Jenis Return Saham.....	17
c. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham	17
3. Inflasi.....	18
a. Penyebab Inflasi	19
b. Penggolongan Inflasi.....	19
c. Indikator Inflasi	20
4. <i>BI Rate</i>	20
5. Kurs.....	21
B. Penelitian Terdahulu	21
C. Pengembangan Hipotesis.....	26

1.	Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.	Pengaruh <i>BI Rate</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	27
3.	Pengaruh <i>Kurs</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	28
D.	Kerangka Konseptual	29
BAB III METODE PENELITIAN		30
A.	Waktu dan Tempat Penelitian	30
B.	Desain Penelitian	30
C.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel	30
1.	Definisi Variabel	30
2.	Operasional Variabel	33
D.	Populasi dan Sampel Penelitian	34
1.	Populasi Penelitian	34
2.	Sampel Penelitian	34
E.	Teknik Pengumpulan Data	36
F.	Metode Analisis Data	36
1.	Analisis Statistik Deskriptif	37
2.	Metode Regresi Data Panel	37
a.	Common Effect Model	38
b.	Fixed Effect Model	38
c.	Random Effect Model	39
3.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	40
a.	Uji Chow	40
b.	Uji Hausman	40
c.	Uji Lagrange Multiplier (LM)	41
4.	Uji Asumsi Klasik	42
a.	Uji Normalitas	42
b.	Uji Multikolinearitas	42
c.	Uji Heteroskedastisitas	43
d.	Uji Autokorelasi	44
5.	Analisis Regresi Data Panel	44
6.	Uji Hipotesis	45
a.	Koefisien Determinasi (R^2)	45
b.	Uji F (Uji Simultan)	45

c. Uji T (Uji Parsial).....	46
BAB IV	47
HASIL DAN PEMBAHASAN	47
A. Gambaran Umum Perusahaan	47
B. Analisis Deskriptif Statistik	48
C. Metode Regresi Data Panel	50
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	53
1. Uji <i>Chow</i>	53
2. Uji <i>Lagrange Multiplier (LM)</i>	54
E. Uji Asumsi Klasik	55
1. Uji Normalitas	55
2. Uji Multikolinearitas	56
3. Uji Heteroskedastisitas	57
F. Analisis Regresi Data Panel	58
G. Uji Hipotesis	59
1. Koefisien Determinasi (R^2).....	59
2. Uji F (Uji Simultan)	60
3. Uji t (Uji Parsial).....	61
H. Pembahasan.....	62
1. Pengaruh Inflasi terhadap Return Saham	63
2. Pengaruh BI Rate terhadap Return Saham	64
3. Pengaruh Kurs terhadap Return Saham.....	65
BAB V	66
KESIMPULAN DAN SARAN	66
A. Kesimpulan	66
B. Saran	66
DAFTAR PUSTAKA.....	69
LAMPIRAN.....	76

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	22
3.1	Operasional Variabel	33
3.2	Kriteria Sampel Penelitian	35
4.1	Sampel Penelitian	47
4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	48
4.3	<i>Common Effect Model</i>	51
4.4	<i>Fixed Effect Model</i>	51
4.5	<i>Random Effect Model</i>	52
4.6	Hasil Uji <i>Chow</i>	54
4.7	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	55
4.8	Hasil Uji Multikolinearitas	57
4.9	Hasil Uji Heteroskedastisitas	57
4.10	Hasil Regresi Data Panel <i>Common Effect Model</i>	58
4.11	Hasil Uji Koefisien Determinasi	60
4.12	Hasil Uji F (Uji Simultan)	60
4.13	Hasil Uji-t (Uji Parsial)	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	<i>Rata-Rata Return Saham Pada Sub Sektor Food and Beverages yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018-2022</i>	3
1.2	Rata-Rata Inflasi Tahun 2018-2022	6
1.3	Rata-Rata BI Rate Tahun 2018-2022	7
1.4	Rata-Rata Kurs USD terhadap Rupiah Tahun 2018-2022	9
2.1	Kerangka Konseptual	29
4.1	Hasil Uji Normalitas	56



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Hasil Tabulasi Data	76
2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	78
3	<i>Common Effect Model</i>	79
4	<i>Fixed Effect Model</i>	79
5	<i>Random Effect Model</i>	80
6	Hasil Uji <i>Chow</i>	80
7	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	81
8	Hasil Uji Normalitas	81
9	Hasil Uji Multikolinearitas	81
10	Hasil Uji Heteroskedastisitas	81
11	Hasil Uji Koefisien Determinasi	82
12	Hasil Uji F (Uji Simultan)	82
13	Hasil Uji-t (Uji Parsial)	82

