

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, LIKUIDITAS DAN
PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus pada Subsektor Properti dan *Real Estate* yang terdaftar di
Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**Nama : Risca Wahyu Sulistyawati
NIM : 43120010439**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2024**

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, LIKUIDITAS DAN
PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus pada Subsektor Properti dan *Real Estate* yang terdaftar di
Bursa Efek Indonesia)**

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



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Risca Wahyu Sulistyawati
NIM : 43120010439

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2024**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Risca Wahyu Sulistyawati
Nim : 43120010439
Program Studi : SI Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip hasil dari karya orang lain, maka saya mencatumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatasan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 19 Agustus 2024

UNIVERSIT
MERCU BUANA



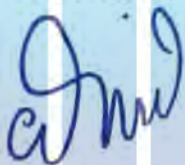
Risca Wahyu Sulistyawati
43120010439

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Risca Wahyu Sulistyawati
NIM : 43120010439
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH TINGKAT INFLASI, LIKUIDITAS
DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN*
SAHAM (Studi Kasus pada Subsektor Properti dan *Real*
Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia)
Tanggal Sidang : 30 Agustus 2024

Disahkan oleh:

Pembimbing



Dian Primanita Oktasari, 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 04244420



Please Scan QRCode to Verify

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Tingkat Inflasi, Likuiditas, Profitabilitas terhadap *Return Saham*. Sektor properti dan *real estate* memegang peranan penting dalam bidang perekonomian dan pembangunan di suatu negara. Sektor properti menjadi salah satu *leading sector* di Indonesia yang mampu mendorong roda perekonomian nasional. Rata-rata *return* saham pada subsektor properti dan *real estate* cenderung mengalami kenaikan pada tahun 2019-2021. Namun pada tahun 2022 *return* saham mengalami penurunan tajam. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan subsektor properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2022. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 22 perusahaan dari 87 perusahaan yang sesuai dengan karakteristik yang ditetapkan oleh penelitian. Penelitian ini menggunakan desain kausalitas dan pada pemilihan sampel digunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi data panel, dengan alat pengolah data Eviews 13. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Tingkat Inflasi dan Variabel Profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return Saham*, sedangkan Variabel Likuiditas tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* pada perusahaan Properti dan *Real Estate* yang terdaftar di BEI periode 2019-2022.

Kata Kunci: *Return Saham*, Tingkat Inflasi, Likuiditas, Profitabilitas, Subsektor Properti dan *Real Estate*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

The purpose of this research is to know the influence of Inflation Rate, Liquidity, Profitability on Stock Return. The property and real estate sector plays a crucial role in the economy and development of a country. The property sector has become one of the leading sectors in Indonesia that can drive the national economy. The average stock return in the property and real estate subsector tended to increase from 2019 to 2021. However, in 2022, stock returns experienced a sharp decline. The population in this research consists of property and real estate subsector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period of 2019-2022. The sample in this research consists of 22 companies out of 87 companies that fit the characteristics established by the research. This research uses a causality design and employs purposive sampling for sample selection. This research uses panel data regression analysis methods, with Eviews 13 as the data processing tool. The results of this research show that the Inflation Rate and Profitability Variable have a negative and a significant effect on Stock Returns, while the Liquidity Variable has no effect on Stock Returns in Property and Real Estate companies listed on the IDX for the 2019-2022 period.

Keywords: Stock Return, Inflation Rate, Liquidity, Profitability, Property and Real Estate Subsector



KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Tingkat Inflasi, Likuiditas dan Profitabilitas terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Subsektor Properti dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”**. Skripsi ini disusun untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini kepada:

1. Prof. Dr. Andi Andriansyah, M.M, PhD. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Dudi Permana, MM, Ph.D. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Dian Primanita Oktasari, SE, M.M selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing serta memberikan saran selama masa penyusunan skripsi.
5. Kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, nasihat, dukungan serta doa sehingga penulis diberikan kemudahan dan kelancaran untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah mengajarkan dan memberikan segenap ilmunya.
7. Seluruh teman-teman Teenebrain, Pasukin, New Prencs, XClub dan teman-teman seperjuangan yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah

senantiasa menemani dan menyemangati selama perkuliahan berlangsung sampai terselesaikannya skripsi ini.

8. Para penyemangat yang selalu memberikan energi positif melalui musik dan karyanya. Terima kasih telah meng-*encourage* penulis untuk selalu giat belajar dan mengejar mimpi, terima kasih sudah selalu ada setiap kali penulis merasa tidak mampu, terima kasih sudah selalu bisa membuat hari penulis membaik kembali. Terima kasih DAY6 dan SEVENTEEN.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua 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, 8 Agustus 2024

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Risca Wahyu Sulistyawati
NIM. 43120010439

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 PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	10
A. Kajian Pustaka	10
1. <i>Signaling Theory</i>	10
2. <i>Return Saham</i>	11
3. Inflasi	13
4. Rasio Likuiditas	15
5. Rasio Profitabilitas.....	16
6. Penelitian Terdahulu	17

B. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual	27
1. Pengembangan Hipotesis	27
2. Kerangka Konseptual	29
BAB III METODE PENELITIAN	31
A. Waktu dan Tempat Penelitian	31
B. Desain Penelitian	31
C. Definisi dan Operasional Variabel	32
1. Definisi Variabel	32
2. Operasional Variabel	34
D. Populasi dan Sampel Penelitian	34
1. Populasi Penelitian	34
2. Sampel Penelitian	35
E. Metode Pengumpulan Data	37
F. Metode Analisis Data	37
1. Statistik Deskriptif	38
2. Uji Asumsi Klasik	38
3. Analisis Regresi Data Panel	40
4. Pemilihan Model Regresi Data Panel	43
5. Uji Kesesuaian Model	45
6. Uji Pengaruh Variabel Bebas terhadap Variabel Terikat	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	48
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	48
B. Hasil Analisis Deskriptif	49
C. Hasil Uji Asumsi Klasik	51
D. Analisis Regresi Data Panel	54

E. Pemilihan Model Regresi Data Panel	59
F. Hasil Uji Kesesuaian Model	62
G. Hasil Uji Pengaruh Variabel Bebas terhadap Variabel Terikat	64
H. Pembahasan Hasil Penelitian	66
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	70
A. Kesimpulan	70
B. Saran	70
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN.....	77



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	17
3.1	Operasionalisasi Variabel dan Skala Pengukuran	34
3.2	Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	35
3.3	Sampel Penelitian	36
4.1	Daftar Sampel Penelitian	48
4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	49
4.3	Hasil Uji Multikolinieritas	53
4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	54
4.5	Hasil Uji Model Common Effect	55
4.6	Hasil Uji Model Fixed Effect	56
4.7	Hasil Uji Model Random Effect	58
4.8	Hasil Uji Chow	60
4.9	Hasil Uji Lagrange Multiplier	61
4.10	Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel Terbaik	61
4.11	Model Regresi Data Panel	62
4.12	Hasil Uji F	63
4.13	Hasil Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²)	63
4.14	Hasil Uji t-Statistic	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	PDB Lapangan Usaha (dalam Milyar Rupiah)	2
1.2	Rata-Rata Return Saham dengan IHSG pada Subsektor Properti dan Real Estate yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022	4
2.1	Kerangka Konseptual	30
4.1	Hasil Uji Normalitas	52



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Populasi	77
2	Sampel	78
3	Tabulasi Data Penelitian	79
4	Hasil Uji Statistik Deskriptif	82
5	Hasil Uji Asumsi Klasik	83
6	Hasil Uji Model Estimasi Regresi Data Panel	84
7	Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel	87

