

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah Robbil'alamiin, puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT dengan segala limpahan petunjuk dan bimbingan serta berbagai kenikmatan yang telah diberikan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Properti & Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2020”**.

Selama proses penulisan hingga terselesaikannya skripsi ini, penulis banyak mendapat motivasi dan dukungan dari beberapa pihak, untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. M. Subandowo, M.S. selaku Rektor Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
2. Bapak Drs. H. Teguh Purwanto, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
3. Bapak Dr. Taudlikhul Afkar, S.Pd., M.Pd., M.Ak selaku Ketua Prodi Studi Akuntansi Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
4. Ibu Aristha Purwanthari Sawitri, S.E., M.A selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan koreksi dan membantu selama melakukan penulisan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
6. Kedua orang tua saya yang telah memberikan kasih dan sayangnya dengan tulus, yang selalu membimbing dan mendukung saya dalam hal kebajikan.
7. Semua sanak saudara saya yang tiada hentinya memberikan dukungan kepada saya.
8. Seluruh teman-teman yang telah membantu saya dengan senang hati dan yang selalu ada disaat suka maupun duka.

Dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca yang sangat penulis harapkan. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, 19 Januari 2021

Erina Permaysinta

NIM: 161600132

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“لم يفت الأوان ، لكن الله اختار الوقت المناسب”

“Tidak ada sesuatu yang terlambat, akan tetapi Allah memilihkan waktu yang tepat”

Kupersembahkan karya sederhana ini kepada orang yang sangat kukasihi dan kusayangi.

- ❖ **Ayah dan Ibu Tercinta** Sebagai tanda bakti, hormat dan rasa terima kasih yang tiada terhingga kupersembahkan karya kecil ini kepada Ayah dan Ibu yang telah memberikan kasih sayang, segala dukungan dan cinta kasih yang tiada terhingga.
- ❖ **Kepada Kakak dan Adikku Tercinta** yang sudah memberikan dukungan yang tiada hentinya sehingga skripsi ini bisa terselesaikan.
- ❖ **Kepada Orang Terkasihku** terima kasih atas semua perhatian dan dukungan serta kasih sayang dan kesabarannya memberikan semangat yang tiada batas dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

## ABSTRAK

Riset ini dilakukan untuk menganalisa serta membuktikan ada atau tidaknya pengaruh inflasi, suku bunga, dan nilai tukar rupiah terhadap *return* saham. Jenis sumber data diperoleh dari laporan keuangan perusahaan property & real estate periode 2019-2020. Digunakan *purposive sampling* dan dokumentasi sebagai teknik pengumpulan data. Hasil dari uji T menunjukkan bahwa variabel inflasi dan suku bunga secara parsial tidak berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan variabel nilai tukar rupiah secara parsial berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil dari uji F menunjukkan bahwa variabel inflasi, suku bunga, dan nilai tukar rupiah secara bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham.

**Kata kunci :** inflasi, suku bunga, nilai tukar rupiah, *return* saham

## **ABSTRACT**

*This research was conducted to analyze and prove the influence of inflation, interest rates, and the rupiah exchange rates on stock returns. Types of data source are obtained from financial statements of property & real estate companies for the period 2019-2020. Used purposive sampling and documentation as data collection techniques. The result of the T test show that the inflation and interest rate variables partially have no effect on stock returns, while the rupiah exchange rate variable partially affects stock returns. The result of the F test show that the inflation, interest rates, and the rupiah exchange rate variables simultaneously affect stock returns.*

**Keyword** : *inflation, interest rates, rupiah exchange rates, stock returns*

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN SURAT PERNYATAAN KEASLIAN</b> .....	<b>v</b>
<b>HALAMAN KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>viii</b>
<b>HALAMAN ABSTRAK</b> .....	<b>ix</b>
<b>HALAMAN ABSTRACT</b> .....	<b>x</b>
<b>HALAMAN DAFTAR ISI</b> .....	<b>xi</b>
<b>HALAMAN DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiii</b>
<b>HALAMAN DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiv</b>
<b>HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b> .....	<b>9</b>
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori.....	13
2.3 Kerangka Konseptual.....	29
2.4 Hipotesis .....	33
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>35</b>
3.1 Rancangan Penelitian.....	35
3.2 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel .....	37
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	38
3.4 Teknik Pengumpulan Data .....	39
3.5 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel .....	39
3.6 Teknik Analisis Data .....	42
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>49</b>
4.1 Penyajian Data Penelitian.....	49
4.2 Analisis Data Penelitian.....	61
4.3 Pembahasan.....	75

<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>81</b>
5.1 Kesimpulan.....	81
5.2 Keterbatasan Penelitian dan Saran .....	82
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>85</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi.....	43
4.1 Inflasi.....	50
4.2 Suku Bunga .....	53
4.3 Kurs Tengah.....	55
4.4 Return Saham.....	57
4.5 Persiapan Data .....	61
4.6 Hasil Uji Normalitas .....	66
4.7 Hasil Uji Autokorelasi .....	67
4.8 Hasil Uji Glejser .....	68
4.9 Hasil Uji Multikolinearitas.....	69
4.10 Hasil Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....	69
4.11 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	70
4.12 Hasil Pengujian Hipotesis Parsial (Uji T).....	72
4.13 Hasil Pengujian Hipotesis Simultan (Uji F).....	74



## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1.1 Indeks Perkembangan Permintaan Properti Komersial .....	1
2.1 Kerangka Konseptual.....	32
3.1 Rancangan Penelitian.....	36
4.1 Grafik Perkembangan Inflasi .....	52
4.2 Grafik Perkembangan Suku Bunga.....	54
4.3 Grafik Perkembangan Nilai Tukar Rupiah.....	56
4.4 Grafik Perkembangan <i>Return</i> Saham.....	60

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kartu Bimbingan Skripsi

Lampiran 2 Berita Acara Bimbingan Revisi Skripsi

Lampiran 3 Hasil Output Spss