

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR
RUPIAH TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2023**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan
Guna Mencapai Derajat S-1
Program Studi Manajemen



Diajukan Oleh :

MOHAMAD NAUFAL ANAS ZULKARNAIN

NPM. 171003612011377

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SEMARANG**

2024

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP RETURN SAHAM PADA DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2023**

Yang Dipersiapkan Dan Disusun Oleh

MOHAMAD NAUFAL ANAS ZULKARNAIN
NPM. 171003612011377

Telah dipertahankan di depan Dosen Penguji

Pada Tanggal 8 Agustus 2024

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Drs. Agung Wibowo, SE.,M.Si
Penguji 1

C,H Asta Nugraha, M.M
Pembimbing

Drs. Bambang Riyadi, SE.,M.Si
Penguji 2

Semarang, 8 Agustus 2024
Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Universitas 17 Agustus 1945 Semarang
Dekan

Dra. Nurchayati, SE.,M.M.Akt.CA
Nrp. 111357

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

”Bukanlah hidup kalau tidak ada masalah, bukanlah sukses kalau tidak melalui rintangan, bukanlah menang kalau tidak dengan pertarungan, bukanlah lulus kalau tidak ada ujian, dan bukanlah berhasil kalau tidak berusaha”

Skripsi ini kupersembahkan kepada:

1. Kedua Orang Tua dan Keluarga tercinta yang selalu sabar, tabah, selalu mendoakan yang terbaik dan mensupport setiap waktu.
2. Kakak dan adeku yang selalu mendukungku setiap waktu.
3. Sahabat yang selalu mendukungku.
4. Teman-teman dari Program Studi Ekonomika Dan Bisnis yang sudah mensupport.
5. Almamater Universitas 17 Agustus 1945 Semarang.

Judul : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2023.

Title : The Influence of Inflation, Interest Rates, and the Rupiah Exchange Rate on Share Returns in Companies on the Indonesian Stock Exchange in 2023.

Nama : Mohamad Naufal Anas Zulkarnain

Npm : 171003612011377

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan Untuk mengetahui pengaruh inflasi, suku bunga, Nilai Tukar Rupiah terhadap Return Saham pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia pada periode 2023. Pendekatan dalam penelitian ini menggunakan analisis deskriptif. Untuk nilai minimum, maximum, mean dan standard deviation.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham dengan nilai signifikansi $0,860 > 0,05$. Hal ini disebabkan inflasi yang terjadi selama periode penelitian relatif rendah dan tidak mengalami kenaikan yang berarti (terkendali) sehingga tidak berdampak pada minat investor untuk berinvestasi. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Suku Bunga berpengaruh positif signifikan terhadap return saham dengan nilai signifikansi $0,000 < 0,05$. Suku bunga berpengaruh signifikan karena adanya pergerakan tingkat suku bunga memberikan pengaruh besar terhadap pengambilan keputusan investor dalam berinvestasi dipasar modal. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Nilai Tukar berpengaruh positif tidak signifikan terhadap return saham dengan nilai signifikansi $0,916 > 0,05$. apabila nilai tukar naik maka besarnya tingkat pengembalian saham akan menurun

Kata kunci : Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah, Return Saham

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Tuhan YME, atas segala rahmat dan karunia-NYA, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi dengan judul : “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2023)”

Tujuan penulis proposal skripsi adalah untuk memenuhi persyaratan guna mencapai derajat S-1 Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Semarang.

Mulai perencanaan sampai dengan penyelesaian skripsi, penulis telah banyak mendapatkan bantuan-bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada Yth :

1. Ibu Dra. Nurchayati. SE.,M.M.,Akt. CA. Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis UNTAG Semarang.
2. Bapak C,H Asta Nugraha, M.M dosen pembimbing yang telah dengan sabar memberikan petunjuk serta bimbingan, sehingga dapat menyelesaikan proposal skripsi.
3. Bapak Drs. H. Hasyim, SE. MM dosen wali yang telah dengan sabar mengingatkan untuk menyelesaikan proposal skripsi.
4. Bapak dan ibu dosen yang telah memberikan bekal ilmu, selama kuliah pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis UNTAG Semarang.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa memberikan Rahmat dan Karunia-Nya kepada semua pihak yang telah memberikan segala bantuan. Akhirnya semoga proposal skripsi ini ada manfaatnya,

Semarang, 19 Januari 2024
Penulis

MOHAMAD NAUFAL ANAS ZULKARNAIN
Mahasiswa

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	I-1
1.2 Pertanyaan Penelitian	I-9
1.3 Rumusan Masalah	I-9
1.4 Tujuan Penelitian.....	I-10
1.5 Manfaat Penelitian.....	I-10
1.5.1 Manfaat Teoritis	I-10
1.5.2 Manfaat Praktis.....	I-11
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Tinjauan Teori.....	II-1
2.1.1 Tinjauan Teori Pasar Modal	II-1
2.1.2 Tinjauan Teori Return Saham.....	II-5
2.1.3 Tinjauan Teori Inflasi	II-11
2.1.4 Tinjauan Teori Suku Bunga.....	II-13
2.1.5 Tinjauan Teori Nilai Tukar.....	II-17
2.2 Penelitian Terdahulu	II-20
2.3 Kerangka Pemikiran Teoretis.....	II-22
2.4 Hipotesis Penelitian.....	II-24

BAB III	: METODE PENELITIAN	
3.1	Populasi Dan Sampel	III-1
3.2	Variabel Penelitian Dan Definisi Operasional	III-1
3.2.1	Variabel Penelitian	III-1
3.2.2	Definisi Operasioanl.....	III-2
3.3	Teknik Pengumpulan Data	III-2
3.4	Metode Analisis.....	III-3
3.4.1	Analisis Deskriptif	III-3
3.4.2	Analisis Inferensial.....	III-4
BAB IV	: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1	Analisis Hasil Penelitian.....	IV-1
4.1.1	Analisis Deskriptif	IV-1
4.1.2	Analisis Inferensial.....	IV-2
4.2	Pembahasan	IV-11
4.2.1	Pengaruh Inflasi terhadap Return Saham	IV-11
4.2.2	Pengaruh Suku Bunga terhadap Return Saham	IV-12
4.2.3	Pengaruh Nilai Tukar terhadap Return Saham	IV-12
BAB V	: SIMPULAN	
5.1	Simpulan.....	V-1
5.2	Saran	V-1

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN