

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN KURS TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PADA SEKTOR TEKNOLOGI YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2019-2022**

Skripsi diajukan untuk melengkapi  
persyaratan mencapai gelar Sarjana Manajemen

Oleh

Lyly Amalia Lestari  
Npm: 41183402170041



Program Strata 1  
Program Studi Manajemen

**UNIVERSITAS ISLAM "45"  
FAKULTAS EKONOMI  
BEKASI  
2022**

**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN KURS TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PADA SEKTOR TEKNOLOGI YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2019-2022**

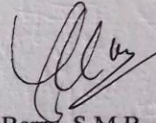
Tanggal: 9 November 2022

Oleh

Lyly Amalia Lestari  
Npm: 41183402170041

Disetujui,

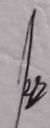
Pembimbing



Yunike Berry, S.M.B., M.Sc.

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi  
  
Isti Puji Hastuti, S.E., M.E.

Ketua Jurusan Manajemen  
  
Rinda Siaga Pangestuti, S.E., M.S.M.

**TANDA PENGESAHAN SKRIPSI**

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN KURS TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PADA SEKTOR TEKNOLOGI YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2019-2022**

Tanggal: 16 November 2022

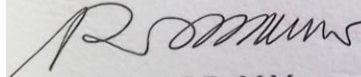
Oleh

Lyly Amalia Lestari

Npm: 41183402170041

Diuji oleh,

Penguji I



Rusham, S.E., M.M.

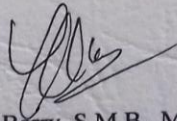
Penguji II



Rinda Siaga Pangestuti, S.E., M.S.M.

Mengetahui,

Pembimbing



Yunike Berry, S.M.B., M.Sc.

Dekan Fakultas Ekonomi  
UNIVERSITAS EKONOMI  
INDONESIA  
ESTABLISHED  
1973  
  
Isti Pujihastuti, S.E., M.E.

Ketua Jurusan Manajemen



Rinda Siaga Pangestuti, S.E., M.S.M.

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Lyly Amalia Lestari  
Npm : 41183402170041  
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Kurs terhadap *Return* saham pada Sektor Teknologi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2022

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya susun ialah asli dan belum digunakan untuk memperoleh gelar sarjana baik Universitas Islam "45" Bekasi ataupun Universitas lainnya.

Skripsi ini ialah murni gagasan dan rumusan yang saya susun secara pribadi melalui arahan dosen pembimbing. Tidak terdapat karya ataupun gagasan dari pihak lain, kecuali tulisan secara resmi nama penulisnya sebagai acuan dalam daftar pustaka sesuai kode etik.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya. Jika suatu penelitian ini terbukti bahwa adanya penyimpangan atau penjiplakan hasil karya orang lain, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Bekasi, 26 Oktober 2022

Penulis

  
  
Lyly Amalia Lestari

## ABSTRAK

Lyly Amalia Lestari (41183402170041)

Pengaruh inflasi, suku bunga, dan kurs, terhadap *return* saham pada perusahaan sektor Teknologi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2022.

xiv + 75 halaman + 15 tabel + 4 grafik + 1 gambar + 16 lampiran.

Kata kunci: Inflasi, Suku Bunga, Kurs, dan *Return* Saham.

Tujuan pada penelitian ini untuk mengetahui seberapa berpengaruhnya inflasi, suku bunga, dan kurs, terhadap *return* saham pada perusahaan sektor Teknologi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2022. Penggunaan data pada penelitian ini ialah data sekunder yang diperoleh dari situs webstie resmi Bursa Efek Indonesia (BI), Indonesia Data Exchange (IDX), yahoo Finance, dan Bank Indonesia (BI). Kemudian metode yang digunakan pada penelitian ini yaitu kuantitatif dengan pendekatan kausal komperatif. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini yaitu teknik purposive sampling, sehingga jumlah sampel perusahaan pada penelitian ini ada 12 perusahaan dengan jumlah periode rentang tahun yang digunakan sebanyak tiga tahun sehingga observasi pada penelitian ini sebesar 48 observasi. Analisis data yang digunakan pada penelitian ini menggunakan regresi data panel dengan menggunakan aplikasi Eviews.

Hasil dari penelitian ini kemudian memberikan informasi pada variabel inflasi berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, dan variabel kurs berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham.

Daftar pustaka: 33 (2005-2022)

## KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Alhamdulillah segala puji serta rasa syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan kemudahan bagi penulis, sehingga dengan ini penulis bisa menyelesaikan tugas akhir skripsi dengan baik. Shalawat serta salam tidak lupa pula kita curah dan limpahkan kepada junjungan Nabi Muhammad SAW yang menjadi tauladan bagi penulis sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Kurs terhadap *Return* Saham pada Sektor Teknologi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2022”

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi tugas akhir serta melengkapi syarat gelar Sarjana Manajemen (S-1) oleh Fakultas Ekonomi. Dalam melaksanakan tugas akhir ini penulis menyadari bahwa tugas akhir skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa bantuan serta dukungan oleh berbagai pihak. Maka dari itu, peneliti ingin memberikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi yaitu kepada:

1. Ibu Yunike Berry, S.M.B., M.Sc. Selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan ilmu pengetahuan, meluangkan waktu, selalu memberikan arahan serta solusi dari setiap permasalahan dari penulisan skripsi ini.
2. Ibu Rinda Siaga Pangestuti, S.E., M.S.M. Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam “45” Bekasi.
3. Ibu Isti Pujihastuti, S.E., M.E. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam “45” Bekasi.
4. Seluruh Bapak/Ibu Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi di Universitas Islam “45” Bekasi yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama masa perkuliahan.
5. Kedua orang tua bapak dan ibu serta adik yang kucintai yang tiada henti memberikanku motivasi, semangat serta doa kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini.

6. Meidiayu Amaliawati, S.E., dan Suci Rahmadina, S.E., yang selalu memberikan arahan, ilmu serta motivasi dan membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
7. Seluruh teman-teman manajemen kelas A serta teman seperjuangan konsentrasi manajemen keuangan yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.
8. Serta pihak yang selalu mengulurkan bantuan yang tidak bisa disebutkan satu persatu terima kasih atas bantuannya.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari bahwasannya terdapat kekurangan dalam proses penulisan dan penelitian ini. Oleh karenanya peneliti menerima kritik, serta saran yang membangun demi perbaikan dalam penulisan skripsi ini. Untuk itu, hal ini merupakan harapan bagi penulis agar penelitian skripsi ini memberikan sumbangsih agar bermanfaat, demikian dari penulis ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Bekasi, 26 Oktober 2022

Penulis

Lyly Amalia Lestari

## DAFTAR ISI

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI .....	ii
TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI .....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH .....	iv
ABSTRAK .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GRAFIK .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xxiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Dan Manfaat Penelitian .....	7
1.4 Ruang Lingkup Atau Pembatasan Masalah .....	8
1.5 Sistematika Pelaporan .....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	10
2.1 Tinjauan Teori .....	10
2.1.1 Pasar Modal .....	10
2.1.2 Saham .....	10



2.1.3	<i>Return Saham</i> .....	11
2.1.4	Inflasi .....	12
2.1.5	Suku Bunga .....	13
2.1.6	Kurs .....	14
2.2	Penelitian Terdahulu .....	16
2.3	Kerangka Pemikiran .....	23
2.4	Formulasi Hipotesis .....	26
BAB III	METODE PENELITIAN .....	28
3.1	Metode Penelitian yang Digunakan .....	28
3.1.1	Lokasi dan Waktu Penelitian .....	28
3.1.2	Populasi dan Sampel Penelitian .....	28
3.1.3	Teknik Pengumpulan Data .....	29
3.2	Model Penelitian, Deskripsi Variabel Penelitian, dan Cara Pengukuran ....	29
3.2.1	Deskripsi Variabel Penelitian, dan Cara Pengukuran .....	30
3.3	Cara Pengolahan Data dan Pengujian Hipotesis .....	32
3.3.1	Uji Model Penelitian .....	32
3.3.2	Uji Statistik Deskriptif .....	33
3.3.3	Uji Kualitas Data .....	34
3.3.4	Uji Hipotesis .....	35
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN .....	36
4.1	Hasil Penelitian .....	36
4.1.1	Deskripsi Objek Penelitian .....	36

4.1.2	Hasil Uji Model Penelitian.....	39
4.1.3	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	42
4.1.4	Deskripsi Analisis Data.....	44
4.2	Hasil Pengujian Hipotesis dan Pembahasan .....	48
4.2.1	Pembahasan.....	49
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN.....	51
5.1	Simpulan .....	51
5.2	Saran.....	51
	DAFTAR PUSTAKA .....	53

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu .....	16
Tabel 3.1	Kriteria Sampel Penelitian .....	29
Tabel 4.1	Data Sampel Emiten Penelitian Periode 2019-2022.....	36
Tabel 4.2	Data <i>Return</i> Saham, Inflasi, Suku Bunga dan Kurs periode 2019-2022.	37
Tabel 4.3	Hasil Common Effect Model (CEM).....	39
Tabel 4.4	Hasil Fixed Effect Model (FEM).....	40
Tabel 4.5	Hasil Random Effect Model (REM).....	40
Tabel 4.6	Hasil Uji chow .....	41
Tabel 4.7	Hasil Uji haustman.....	42
Tabel 4.8	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4.9	Hasil Uji Normalitas .....	44
Tabel 4.10	Hasil Uji Multikolinearitas.....	46
Tabel 4.11	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	47
Tabel 4.12	Hasil Uji Autokorelasi .....	47
Tabel 4.13	Hasil Uji Data Panel.....	48

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1	Data Inflasi Periode 2019-2022 .....	1
Grafik 1.2	Data Suku Bunga Periode 2019-2022.....	3
Grafik 1.3	Data Kurs Periode 2019-2022 .....	4
Grafik 1.4	Data <i>Return</i> Saham Periode 2019-2022 .....	6

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	25
------------	-------------------------	----

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Sampel Perusahaan Sektor Teknologi.....	57
Lampiran 2	Data Tabulasi Variabel Penelitian .....	58
Lampiran 3	Hasil Commond Effect Model (CEM) .....	60
Lampiran 4	Hasil Fixed Effect Model (FEM).....	61
Lampiran 5	Hasil Random Effect Model (REM).....	62
Lampiran 6	Hasil Uji Chow .....	63
Lampiran 7	Hasil Uji Haustman .....	64
Lampiran 8	Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	65
Lampiran 9	Hasil Uji Statistik Normalitas.....	66
Lampiran 10	Hasil Uji Statistik Multikolinearitas .....	67
Lampiran 11	Hasil Uji Statistik Heteroskedasitas .....	68
Lampiran 12	Hasil Uji Statistik Autokorelasi.....	69
Lampiran 13	Hasil Uji Data Hipotesis.....	70
Lampiran 14	Surat Keputusan Dekan Untuk Pembimbing Skripsi .....	71
Lampiran 15	Kartu Seminar Proposal Penelitian Skripsi .....	72
Lampiran 16	Kartu Bimbingan Skripsi .....	74

## skripsi-lyly amalia lestari

### ORIGINALITY REPORT

23%

SIMILARITY INDEX

21%

INTERNET SOURCES

11%

PUBLICATIONS

11%

STUDENT PAPERS

### PRIMARY SOURCES

1	<a href="http://www.scribd.com">www.scribd.com</a> Internet Source	2%
2	<a href="http://www.antaranews.com">www.antaranews.com</a> Internet Source	1%
3	<a href="http://www.bi.go.id">www.bi.go.id</a> Internet Source	1%
4	<a href="http://investasi.kontan.co.id">investasi.kontan.co.id</a> Internet Source	1%
5	<a href="http://etheses.uin-malang.ac.id">etheses.uin-malang.ac.id</a> Internet Source	1%
6	Submitted to Konsorsium Perguruan Tinggi Swasta Indonesia Student Paper	1%
7	<a href="http://money.kompas.com">money.kompas.com</a> Internet Source	1%
8	Submitted to Universitas Jenderal Soedirman Student Paper	1%
9	<a href="http://ejournal-binainsani.ac.id">ejournal-binainsani.ac.id</a> Internet Source	1%