

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, TINGKAT INFLASI, NILAI
KURS RUPIAH DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Oleh:

**MADE SATRIA WIRADHARMA A
NIM: 0906205073**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS UDAYANA
DENPASAR
2016**

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, TINGKAT INFLASI, NILAI
KURS RUPIAH DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Oleh:

**MADE SATRIA WIRADHARMA A
NIM: 0906205073**

**Skripsi ini ditulis untuk memenuhi sebagian persyaratan
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
di Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Udayana
Denpasar
2016**

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi ini telah diuji oleh tim penguji dan disetujui oleh Pembimbing, serta diuji pada tanggal : 22 Maret 2016

Tim Penguji :

Tanda tangan

1. Ketua : Drs. Ketut Mustanda,MM.
2. Sekretaris : Dra. Luh Komang Sudjarni,MM.
3. Anggota : Ni Putu Ayu Darmayanti,SE,MM.

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen

Pembimbing

Prof. Dr. Ni Wayan Sri Suprpti, SE., Msi.
NIP. 19610601 198503 2 003

Dra. Luh Komang Sudjarni, MM
NIP. 195304211985032 001

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sebenarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak ada terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu Perguruan Tinggi dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar rujukan.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur plagiasi, saya bersedia diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Denpasar, April 2016

Made Satria Wiradharma A
0906205073

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadapan Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat rahmat-Nyalah, skripsi yang berjudul **“Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Tingkat Inflasi, Nilai Kurs Rupiah dan Produk Domestik Bruto Terhadap *Return Saham Perusahaan Food and Beverage di Bursa Efek Indonesia*”** dapat diselesaikan sesuai dengan waktu yang direncanakan, pada kesempatan ini, penulis menyampaikan terimakasih kepada :

1. Dr. I Nyoman Mahaendra Yasa, SE., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana.
2. Prof. Dr. Ni Nyoman Kerti Yasa, SE., M.S., selaku Pembantu Dekan I Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana.
3. Prof. Dr. Ni Wayan Sri Suprpti, SE., M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana.
4. Dra. Luh Komang Sudjarni, MM., selaku dosen pembimbing atas waktu, bimbingan, masukan, serta motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. I Nyoman Nurcaya, SE., MM., selaku dosen pembimbing akademik atas motivasi dan saran yang diberikan untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Keluarga tercinta, Pdt. Ketut Philipus Aryawijaya, S.Th., MA., dan Pdt. Triasih Widhyati Reksasiswaya, BA. BD. MA orang tua yang selalu memberikan bimbingan, arahan, motivasi dan dukungan moril maupun materi serta Putu Cempaka Giriyaniti, M.Pd., sebagai kakak yang selalu memberikan semangat dan dukungan yang tidak henti-hentinya.

7. Teman-teman semua, khususnya para sahabat terdekat drh. Putu Anna Oktaviana, S.Kh., Kadek Arta Subawa, SE., I Putu Swastra, SE., Putu Agus Mahendra Dananjaya, Made Dhyana Intan Pratiwi, Saka Sumarsana Putra, SE., serta semua teman-teman di Fakultas Ekonomi, PP Kristiyasa Pusat dan pemuda kasih kudus yang bersedia berbagi suka duka, memotivasi, membantu dan memberikan masukan.
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak memberikan motivasi dan perhatian sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan berhasil tanpa bimbingan dan arahan dari berbagai pihak. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Denpasar, April 2016

Penulis

Judul : Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Tingkat Inflasi, Nilai Kurs Rupiah dan Produk Domestik Bruto Terhadap *Return* Saham Perusahaan *Food and Beverage* di Bursa Efek Indonesia
Nama : Made Satria Wiradharma A
NIM : 0906205073

Abstrak

Tujuan utama dalam berinvestasi saham adalah untuk memperoleh *return*. *Return* merupakan hasil yang diperoleh dari suatu investasi. Ada beberapa faktor yang bisa mempengaruhi *return* saham, salah satunya adalah faktor makroekonomi. Dalam penelitian ini, faktor makroekonomi yang digunakan adalah tingkat suku bunga, tingkat inflasi, nilai kurs rupiah, dan produk domestik bruto. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh tingkat suku bunga (X_1), tingkat inflasi (X_2) nilai kurs rupiah (X_3) dan produk domestik bruto (X_4) secara parsial terhadap *return* saham (Y) pada perusahaan *food and beverages* di Bursa Efek Indonesia 2009-2013.

Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan sektor *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2009 sampai 2013 sebanyak 15 perusahaan. Sampel ditentukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria-kriteria antara lain perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2009-2013 dan memiliki data laporan keuangan yang berkaitan dengan variabel penelitian secara lengkap sehingga diperoleh sampel sebanyak 11 perusahaan di sektor *food and beverages*. Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory* tahun 2011 sampai 2014. Penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi linear berganda dengan menggunakan bantuan program komputer SPSS (*Statistical Package for Social Science*).

Hasil menunjukkan bahwa tingkat suku bunga berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, tingkat inflasi dan nilai kurs rupiah tidak berpengaruh terhadap *return* saham dan produk domestik bruto berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. Nilai *adjusted R*² adalah 0,282 berarti 28,2 persen variasi *return* saham dipengaruhi oleh variabel dalam model, sedangkan sisanya 71,8 persen dipengaruhi oleh faktor-faktor lain yang tidak dimasukkan dalam model penelitian.

Kata kunci : *Return Saham, Tingkat Suku Bunga, Tingkat Inflasi, Nilai Kurs Rupiah, Produk Domestik Bruto*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
<u>BAB I PENDAHULUAN</u>	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Kegunaan Penelitian.....	8
1.5 Sistematika Penulisan	9
<u>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS PENELITIAN</u>	
2.1 Landasan Teori dan Konsep.....	11
2.1.1 Pengertian saham	11
2.1.2 Pengertian <i>return</i> saham	13
2.1.3 Estimasi <i>return</i> saham.....	13
2.1.4 Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>return</i> saham ..	16
2.1.5 Tingkat suku bunga	18
2.1.6 Tingkat inflasi	19
2.1.7 Nilai kurs rupiah.....	20
2.1.8 Produk domestik bruto	20
2.2 Hipotesis Penelitian.....	21
2.2.1 Pengaruh tingkat suku bunga terhadap <i>return</i> saham	21
2.2.2 Pengaruh tingkat inflasi terhadap <i>return</i> saham.....	22
2.2.3 Pengaruh nilai kurs rupiah terhadap <i>return</i> saham.....	23
2.2.4 Pengaruh produk domestik bruto terhadap <i>return</i> saham.....	23
<u>BAB III METODE PENELITIAN</u>	
3.1 Desain Penelitian.....	25

3.2	Lokasi Penelitian.....	25
3.3	Obyek Penelitian.....	25
3.4	Identifikasi Variabel.....	25
3.5	Definisi Operasional Variabel.....	26
3.6	Jenis dan Sumber Data.....	28
3.7	Populasi, Sampel dan Metode Penentuan Sampel	28
3.8	Metode Pengumpulan Data.....	30
3.9	Teknik Analisis Data.....	30
3.9.1	Uji regresi linier berganda.....	30
3.9.2	Uji asumsi klasik.....	31
3.9.3	Uji regresi parsial	33
BAB IV	DATA DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	
4.1	Deskripsi Data Hasil Penelitian	35
4.1.1	<i>Return</i> saham.....	35
4.1.2	Tingkat suku bunga.....	35
4.1.3	Tingkat inflasi	36
4.1.4	Nilai kurs rupiah.....	36
4.1.5	Produk domestik bruto	36
4.2	Analisis Data	37
4.2.1	Uji asumsi klasik.....	37
4.2.2	Uji regresi linier berganda.....	40
4.3	Pembahasan Hasil Penelitian	44
4.3.1	Pengaruh tingkat suku bunga terhadap <i>return</i> saham	44
4.3.2	Pengaruh tingkat inflasi terhadap <i>return</i> saham.....	45
4.3.3	Pengaruh nilai kurs rupiah terhadap <i>return</i> saham	45
4.3.4	Pengaruh produk domestik bruto terhadap <i>return</i> saham.....	46
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	
5.1	Simpulan	47
5.2	Saran	48
	DAFTAR RUJUKAN	49
	LAMPIRAN-LAMPIRAN	56

DAFTAR TABEL

No	Tabel	Halaman
1.1	Perkembangan Return Saham Perusahaan <i>Food and Beverage</i> yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013.....	6
3.1	Sampel Perusahaan <i>Food and Beverage</i> yang Terdaftar di BEI.....	29
4.1	Rekapitulasi Hasil Uji Normalitas	38
4.2	Rekapitulasi Hasil Uji Multikolinearitas.....	38
4.3	Rekapitulasi Hasil Uji Heteroskedastisitas	39
4.4	Rekapitulasi Hasil Uji Autokorelasi.....	40
4.5	Rekapitulasi Ringkasan Hasil Uji Regresi Linier Berganda	40
4.6	Rekapitulasi Ringkasan Hasil Uji t	42

DAFTAR GAMBAR

No	Gambar	Halaman
2.1	Kerangka Konseptual Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Tingkat Inflasi, Nilai Kurs Rupiah dan Produk Domestik Bruto terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan <i>Food and Beverages</i> di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013	24

DAFTAR LAMPIRAN

No	Lampiran	Halaman
1	Penentuan Sampel Perusahaan Sektor Food and Beverages di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013.....	56
2	Harga Saham Perusahaan Sektor Food and Beverages di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013	59
3	Return Sektor Food and Beverages di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013	60
4	Tingkat Suku Bunga Indonesia Periode 2009-2013.....	63
5	Tingkat Inflasi Indonesia Periode 2009-2013	63
6	Nilai Kurs Rupiah Indonesia Periode 2009-2013	63
7	Produk Domestik Bruto Indonesia Periode 2009-2013	63
8	Statistik Deskriptif	64
9	Hasil Uji Asumsi Klasik	65
10	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	67
11	Tabel Uji Durbin Watson	68
12	Tabel Distribusi t.....	69

