

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI
TUKAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR RESTORAN HOTEL DAN
PARIWISATA YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE
2017-2021**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana
Program Studi : Manajemen**



**Disusun oleh :
HERMILINDA SUSANA VIOLITA
19022000098**

**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2023**

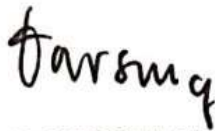
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Hermilinda Susana Violita
Nomor Pokok : 19022000098
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Restoran Hotel dan Pariwisata Yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2021

Malang, 09 Februari 2023

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi



M. NUR SINGGIH, SE.,MM

Dosen Pembimbing



Dr. NANIK SISHARINI, M.M

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis



UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Dr. RUDY WAHYONO., M.Si

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Restoran Hotel Dan Pariwisata Yang Terdaftar Di BEI Periode 2017-2021

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Hermilinda Susana Violita

19022000098

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Pada tanggal : 17 Februari 2023

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji

Dr. NANIK SISHARINI, M.M

Sekretaris Penguji

Dr. H. MOH. BURHAN, SE., M.M

Anggota Penguji

Dra. CHODIDJAH, M.M

Skripsi Ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan

Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Dan Bisnis

Malang, Februari 2023



DR. RUDY WAHYONO., M.Si

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang Bertanda Tangan Dibawah Ini :

Nama Mahasiswa : Hermilinda Susana Violita
Nomor Pokok : 19022000098
Program Studi : S1 Manajemen
Bidang Kajian Skripsi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar
Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor
Restoran Hotel Dan Pariwisata yang Terdaftar di BEI
Periode 2017-2021
Lokasi/ Tempat yang Diteliti : Bursa Efek Indonesia
Alamat Rumah Asal : Genggo, Manggarai Barat, NTT
No. Telp : 081237481716

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut di atas adalah benar-benar karya saya dan tidak melakukan plagiasi. Jika saya melakukan plagiasi maka saya bersedia di cabut gelar akademi saya.

Demikian surat pernyataan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 09 Februari 2023

Hermilinda Susana Violita

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur dipanjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang senantiasa memberikan rahmat serta anugerahNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Restoran Hotel Dan Pariwisata Yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2021”** dengan baik.

Tujuan penulisan skripsi ini ialah untuk memenuhi prasyarat dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.

Sehubungan dengan terselesaikannya skripsi ini, perkenankanlah penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Anwar Sanusi, SE.,M.Si. selaku Rektor Universitas Merdeka Malang.
2. Bapak Dr. Rudy Wahyono, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Merdeka Malang.
3. Bapak Mohamad Nur Singgih, SE., MM Selaku Ketua Program studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang
4. Ibu Dr. Nanik Sisharini, M.M selaku Dosen pembimbing skripsi penulis yang selalu bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan, nasehat, dan dukungannya dalam proses penyusunan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan.

5. Bapak dan Ibu Dosen serta Staf Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang yang telah memberikan ilmu dan bantuan selama masa perkuliahan.
6. Kedua orang tua bapa Agustinus Rion, mama Rofina Maira, saudara/i saya Elda, Tekla, dan Retno serta keluarga besar yang tidak henti-hentinya memberi semangat dan doa dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Teman seperjuangan elsa dan semua teman-teman yang telah membantu penulis untuk menyelesaikan proses penyusunan skripsi ini.
8. Seluruh pihak yang telah membantu dan mendukung sehingga penulis bisa menyelesaikan penelitian ini.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca. Adapun kritik dan saran kepada penulis diharapkan bagi pembaca mengingat penulisan penelitian ini masih jauh dari kata sempurna.

Malang, 09 Februari 2023

Penulis

(Hermilinda Susana Violita)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN SURAT PERNYATAAN SKRIPSI	iv
HALAMAN DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS	v
HALAMAN KATA PENGANTAR	vi
HALAMAN DAFTAR ISI	viii
HALAMAN DAFTAR TABEL	x
HALAMAN DAFTAR GAMBAR	xi
HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	6
D. Kegunaan Penelitian	6
BAB II LANDASAN TEORI	8
A. Tinjauan Pustaka	8
1. Pengertian Pasar Modal	8
2. Pengertian Saham	9
3. Inflasi	9
4. Suku Bunga	14
5. Nilai Tukar	17
6. Return Saham	20
B. Penelitian Terdahulu	22
C. Kerangka Konseptual	26
D. Pengembangan Hipotesis	27

BAB III METODE PENELITIAN	31
A. Definisi Operasional Variabel	31
1. Variabel Independen	31
2. Variabel Dependen.....	32
B. Lingkup Penelitian	33
C. Lokasi Penelitian	33
D. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	33
1. Populasi	33
2. Sampel	36
E. Sumber dan Jenis Data	37
F. Teknik Pengumpulan Data	37
G. Teknik Analisis Data	37
1. Statistic Deskriptif	38
2. Uji Asumsi Klasik.....	38
3. Analisis Regresi Linear Berganda	40
4. Pengujian Hipotesis.....	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN.....	43
A. Hasil Penelitian	43
1. Gambaran Umum Perusahaan.....	43
2. Analisis Deskriptif	57
3. Statistic Deskriptif	60
4. Analisis Hasil Penelitian	62
B. Pembahasan Hasil Penelitian.....	69
C. Implikasi Hasil Penelitian.....	76
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	78
A. Kesimpulan	78
B. Saran	79
C. Keterbatasan Penelitian	80
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN.....	83

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Penelitian Terdahulu.....	22
Tabel 2. Populasi	33
Tabel 3. Sampel	36
Tabel 4. Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar.....	57
Tabel 5. Return Saham	58
Tabel 6. Statistik Deskriptif	60
Tabel 7. Hasil Uji Multikolinearitas.....	62
Tabel 8. Hasil Uji Heteroskedastisitas	65
Tabel 9. Analisis Regresi Linear Berganda	66
Tabel 10. Hasil Uji F	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Konseptual	26
Gambar 2. Hasil Uji Normalitas	63

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabulasi Data	84
Lampiran 2. Output SPSS	87
Lampiran 3. Berita Acara Bimbingan Skripsi	92
Lampiran 4. Berita Acara Perbaikan Skripsi	93

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pengaruh inflasi, suku bunga dan nilai tukar terhadap return saham. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 34 perusahaan sektor restoran hotel dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) sejak tahun 2017 hingga tahun 2021. Jenis penelitian ini menggunakan metode kuantitatif, teknik pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling yaitu memilih sampel berdasarkan kriteria yang telah ditentukan. Dari 34 perusahaan sektor restoran hotel dan pariwisata yang terdaftar di BEI periode 2017-2021 terdapat 18 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel.

Pada penelitian ini menggunakan data sekunder yang didapat melalui situs resmi yang terpublikasikan. Analisis data menggunakan Analisis Regresi Linear Berganda dengan pengolahan data menggunakan software SPSS. Hasil analisis menunjukkan bahwa secara simultan inflasi, suku bunga dan nilai tukar secara Bersama-sama berpengaruh terhadap return saham. inflasi berpengaruh positif signifikan terhadap return saham, suku bunga berpengaruh negative signifikan terhadap return saham dan nilai tukar berpengaruh positif signifikan terhadap return saham.

Kata Kunci : Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Return Saham

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of inflation, interest rates and exchange rates on stock returns. The population used in this study was 34 hotel and tourism restaurant sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2017 to 2021. This type of research uses quantitative methods, sampling techniques use the purposive sampling method, namely selecting samples based on predetermined criteria. Of the 34 hotel and tourism sector companies listed on the IDX for the 2017-2021 period, there were 18 companies that met the sample criteria.

This study used secondary data obtained through the official published website. Data analysis using Multiple Linear Regression Analysis with data processing using SPSS software. The results of the analysis show that simultaneously inflation, interest rates and exchange rates together affect stock returns. Inflation has a significant positive effect on stock returns, interest rates have a significant negative effect on stock returns and exchange rates have a significant positive effect on stock returns.

Keywords : Inflation, Interest Rate, Exchange Rate, Stock Return