



**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, NILAI TUKAR DAN
VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI
BEI TAHUN 2014-2018**

Oleh :

ANISATUL MUSTAFIDAH

2016-11-411

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**



**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, NILAI TUKAR DAN
VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI
BEI TAHUN 2014-2018**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Oleh :

ANISATUL MUSTAFIDAH

2016-11-411

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**

**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, NILAI TUKAR DAN VOLUME
PERDAGANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2018**

Oleh :

Anisatul Mustafidah

NIM. 2016-11-411

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Pengaji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 26 Februari 2020

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Dina Lusianti S.E.,MM.,AAK

NIDN. 0630098401

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. H. Mochamad Edris, Drs., M.M

NIDN. 0618066201

Pembimbing I

Dr. Drs. Ag. Sunarno H. S.H., S.Pd.,M.M

NIDN. 0026065516

Pembimbing II

Mia Ajeng Alifiana, S.E.,MBA

NIDN. 0601058303

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Bertaqwalah kepada Allah, maka Dia akan Membimbingmu. Sesungguhnya Allah mengetahui segala sesuatu.” (Q.S Al Baqarah :282)

Persembahan :

Kupersembahkan karya sederhanaku ini untuk orang yang aku cintai dan kasih terimakasih pada Bapak (Maskuri) dan Ibu (Sulastri)

Terima kasih do'a dan dukungannya teman-temanku yang saya sayangi

Keluarga besar Siti Marfu'ah dan Suwati yang selalu mendoakan



KATA PENGANTAR

Dengan segala puji dan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayat, serta ridho-Nya, sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi dengan judul “**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, NILAI TUKAR DAN VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2018**”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa adanya dukungan, arahan, bantuan serta do'a dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. H. Suparnyo, SH., MS, selaku rektor Universitas Muria Kudus.
2. Dr. H. Mochamad Edris, Drs., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Dina Lusianti S.E., M.M., AAK selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Dr. Drs. Ag. Sunarno H, S.H., S.Pd., M.M., selaku dosen pembimbing pertama saya yang sudah meluangkan waktu, tenaga serta pemikirannya untuk membimbing saya sampai skripsi ini terselesaikan dengan baik.

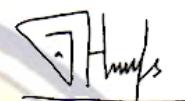
5. Mia Ajeng Alifiana S.E., MBA., selaku dosen pembimbing kedua saya yang telah meluangkan waktu, tenaga serta memberikan ilmu dan saran-sarannya sehingga skripsi saya dapat terselesaikan dengan baik.
6. Seluruh dosen dan staf karyawan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muria Kudus untuk setiap ilmunya yang telah diberikan kepada saya.
7. Kepada Bapak Maskuri dan Ibu Sulastri selaku orang tua, yang sangat saya cintai, sayangi, dan sebagai panutan dalam hidup saya. Terima kasih telah mendukung dan memberikan motivasi dalam setiap langkah hidup, serta kasih sayang dan do'a kalian yang tiada henti untuk saya selaku penulis.
8. Kepada sepupuku (Anita Elvi Mutiasari dan Sri Murtiningsih) terima kasih atas kasih sayang, perhatian dan semangat yang diberikan.
9. Kepada sahabat-sahabatku (Evita, Linda, Rani), Traktor Gank dan teman-teman seperjuangan manajemen angkatan 2016, terima kasih atas waktu dan dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.
10. Kepada sahabat SMAku (Intan Umi Na'imah) yang selalu mendukung, memberikan motivasi dan semangat dalam penyusunan skripsi ini.
11. Kepada seluruh pihak yang terlibat dalam penyusunan skripsi, ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Dalam menyusun skripsi ini, saya sebagai peneliti menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan kata sempurna, untuk itu dibutuhkan saran dan kritik yang membangun untuk penelitian selanjutnya. Demikian yang dapat penulis

sampaikan, kurang lebihnya mohon maaf. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat untuk sesama.

Kudus, 08 Februari 2020

Penulis



Anisatul Mustafidah

2016-11-411



**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, NILAI TUKAR DAN VOLUME
PERDAGANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2015**

Anisatul Mustafidah

201611411

Pembimbing : 1. Dr. Drs. Agus Sunarno H, S.H., S.Pd., M.M

2. Mia Ajeng Alifiana S.E., MBA

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh suku bunga, inflasi, nilai tukar dan volume perdagangan terhadap return saham. Populasi dalam penelitian adalah 45 perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dimana data dikumpulkan berdasarkan kriteria tertentu selama 5 tahun dengan jumlah sampel 18 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial suku bunga, inflasi dan nilai tukar tidak berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan volume perdagangan berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Return Saham, Suku Bunga, Inflasi, Nilai Tukar, Volume Perdagangan.*

***INFLUENCES OF INTEREST, EXCHANGE RATE, AND TRADING
VOLUME ON STOCK RETURN IN BANKING COMPANY LISTED IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE 2014-2015***

Anisatul Mustafidah

201611411

Advisors : 1. Dr. Drs. Agus Sunarno H, S.H., S.Pd., M.M

2. Mia Ajeng Alifiana S.E., MBA

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

***ECONOMY AND BUSINESS FACULTY MANAGEMENT STUDY
PROGRAM***

ABSTRACT

This research aims to investigate influences of interest rate, inflation, exchange rate, and trading volume to return on asset. The population of this research consisted of 45 banking companies listed in IDX from 2014 - 2018. The sample was taken by purposive sampling in which the data was collected by certain criteria within 5 year with 18 companies as the samples. The data analysis method was multiple linear regression analysis. The results showed that partially, the interest rate, inflation, and exchange rate did not influence stock return. Meanwhile, the trading volume positively and significantly influence stock return.

Keywords: *Stock Return, Interest Rate, Inflation, Exchange Rate, Trading Volume*

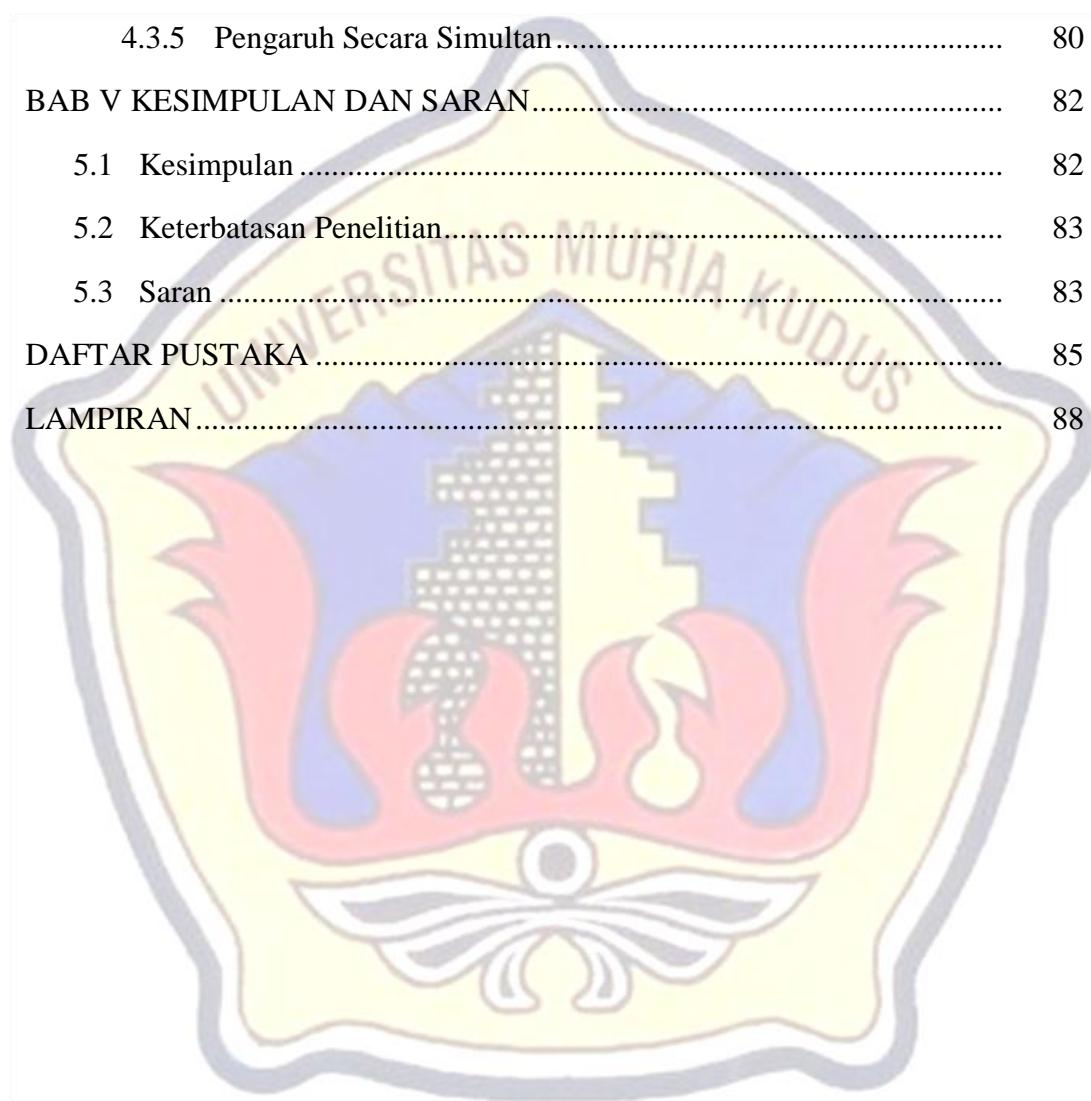
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
RINGKASAN / ABSTRAKSI.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup.....	9
1.3 Perumusan Masalah	10
1.4 Tujuan Penelitian	11
1.5 Manfaat Penelitian	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1 Landasan Teori.....	13
2.1.1 Manajemen Keuangan	13
2.1.2 Return Saham	13
2.1.3 Suku bunga	17
2.1.4 Inflasi	18
2.1.5 Nilai tukar	22
2.1.6 Volume perdagangan.....	25
2.2 Pengaruh Antar Variabel.....	27
2.2.1 Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.2.2 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	28
2.2.3 Pengaruh Nilai Tukar terhadap <i>Return Saham</i>	30

2.2.4 Pengaruh Volume Perdagangan terhadap <i>Return Saham</i>	31
2.3 Penelitian Terdahulu	32
2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis dan Hipotesis	39
2.4.1 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	39
2.4.2 Hipotesis	40
BAB III METODE PENELITIAN.....	41
3.1 Rancangan Penelitian.....	41
3.2 Variabel Penelitian.....	41
3.2.1 Variabel Dependen	42
3.2.2 Variabel Independen	42
3.3 Definisi Operasional	42
3.4 Jenis Dan Sumber Data.....	44
3.4.1 Jenis Data.....	44
3.4.2 Sumber Data	45
3.5 Populasi Dan Sampel	46
3.6 Pengumpulan Data.....	48
3.6.1 Metode Studi Dokumentasi	48
3.7 Pengolahan Data	49
3.8 Analisis Data.....	50
3.8.1 Analisis Keuangan	50
3.8.1.1 Suku Bunga	50
3.8.1.2 Inflasi.....	50
3.8.1.3 Nilai Tukar	50
3.8.1.4 Volume Perdagangan	51
3.8.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	51
3.8.3 Uji Asumsi Klasik	51
3.8.3.1 Uji Normalitas	52

3.8.3.2 Uji Multikolinearitas	52
3.8.3.3 Uji Autokorelasi	53
3.8.3.4 Uji Heteroskedastisitas	54
3.8.4 Analisis Regresi	54
3.8.5 Pengujian Hipotesis	55
3.8.5.1 Uji Regresi Parsial (Uji t).....	55
3.8.5.2 Uji Simultan (Uji F)	56
3.8.5.3 Analisis Koefisien Determinasi.....	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	58
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	58
4.2 Analisis Data	59
4.2.1 Analisis Keuangan	59
4.2.1.1 Suku Bunga	59
4.2.1.2 Inflasi.....	60
4.2.1.3 Nilai Tukar	61
4.2.1.4 Volume Perdagangan	62
4.2.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	63
4.2.3 Uji Asumsi Klasik	67
4.2.3.1 Uji Normalitas	67
4.2.3.2 Uji Multikolinearitas	68
4.2.3.3 Uji Autokorelasi	68
4.2.3.4 Uji Heteroskedastisitas	69
4.2.4 Analisis Regresi Linear Berganda	70
4.2.5 Pengujian Hipotesis	72
4.2.5.1 Uji Regresi Parsial (Uji t).....	72
4.2.5.2 Uji Simultan (Uji F)	74
4.2.5.3 Analisis Koefisien Determinasi.....	75

4.3 Pembahasan.....	76
4.3.1 Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>Return Saham</i>	76
4.3.2 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	77
4.3.3 Pengaruh Nilai Tukar terhadap <i>Return Saham</i>	78
4.3.4 Pengaruh Volume Perdagangan terhadap <i>Return Saham</i>	79
4.3.5 Pengaruh Secara Simultan.....	80
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	82
5.1 Kesimpulan	82
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	83
5.3 Saran	83
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN	88



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Pemilihan Sampel	47
Tabel 3.2 Sampel Penelitian Perusahaan Perbankan Selama Periode 2014-2018	47
Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan	58
Tabel 4.2 Data Suku Bunga 2014-2018	60
Tabel 4.3 Data Inflasi Tahun 2014-2018	61
Tabel 4.4. Data Nilai Tukar Rupiah Tahun 2014-2018	61
Tabel 4.5 Data Volume Perdagangan Tahun 2014-2018	62
Tabel 4.6 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	64
Tabel 4.7 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	64
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas	67
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas.....	68
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi	68
Tabel 4.11 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	70
Tabel 4.12 Hasil Uji Statistik t	72
Tabel 4.13 Hasil Uji Statistik F.....	74
Tabel 4.14 Hasil Uji Koefisien Determinasi	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Data Suku Bunga Tahun 2014-2018	5
Gambar 1.2 Data Inflasi Tahun 2014-2018.....	6
Gambar 1.3 Data Nilai Tukar Tahun 2014-2018	7
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	39
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	69



LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Suku Bunga tahun 2014-2018.....	89
Lampiran 2. Data Inflasi tahun 2014-2018	90
Lampiran 3. Data Nilai Tukar Rupiah per Dollar AS tahun 2014-2018.....	91
Lampiran 4. Data Volume Perdagangan Tahun 2014-2018.....	92
Lampiran 5. Data Return Saham Sampel Perusahaan Perbankan tahun 2014-2018	95
Lampiran 6. Data Return Sampel Perusahaan Perbankan tahun 2014-2018	98
Lampiran 7. Daftar Perusahaan Populasi Menjadi Sampel.....	100
Lampiran 8. Hasil Uji Statistik Deskriptif	102
Lampiran 9. Hasil Uji Normalitas.....	103
Lampiran 10. Hasil Uji Multikoloniartas.....	104
Lampiran 11. Hasil Uji Autokorelasi	105
Lampiran 12. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	106
Lampiran 13. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	107
Lampiran 14. Hasil Uji t.....	108
Lampiran 15. Hasil Uji F	109