



**ANALISIS PENGARUH EKONOMI
MAKRO, *EARNING PER SHARE*, *RETURN ON
EQUITY* DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 DAN
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**

Oleh :
ERFINA YUNAN NAFIS
NIM. 2016-12-007

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



**ANALISIS PENGARUH EKONOMI
MAKRO, *EARNING PER SHARE*, *RETURN ON
EQUITY* DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 DAN
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) DI BURSA
EFEK INDONESIA 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

Diajukan Oleh :
ERFINA YUNAN NAFIS
NIM. 2016-12-007

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

HALAMAN PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH EKONOMI MAKRO, *EARNING PER SHARE*,
RETURN ON EQUITY DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS
LQ45 DAN JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2014-2018**


Oleh :
Erfina Yunan Nafis
NIM. 2016-12-007

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

Kudus, 29 Februari 2020

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing I



Sri Mulyani, SEI., M.Si.
NIDN. 0611018202



Dr. Dra. Hj. Ponny Harsanti, M.Si., Akt.
NIDN. 0622026301

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II




Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM.
NIDN. 0618066201


Nita Andriyani Budiman, S.E., M.Si. Akt.
NIDN. 0614108502

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

**ANALISIS PENGARUH EKONOMI MAKRO, *EARNING PER SHARE*,
RETURN ON EQUITY DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS
LQ45 DAN JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2014-2018**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Erfina Yunan Nafis

NIM 2016-12-007

Telah dipertahankan dihadapan Dewan Penguji pada hari Sabtu, 29 Februari 2020
dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji I

Dr. Dra. Hj. Ponny Harsanti, M.Si., Akt.
NIDN. 0622026301

Penguji II

Nita Andriyani Budiman, S.E., M.Si. Akt.
NIDN. 0614108502

Penguji III

Zaenâl Afifi, S.E., M.Si.
NIDN. 0626038801

Mengetahui,



Dekan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Muhammad Idris, Drs. MM.
NIDN. 0618066201

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Barang siapa bersungguh-sungguh, sesungguhnya kesungguhannya itu adalah untuk dirinya sendiri”

(QS. Al-Ankabut : 6)

“Waktu bagaikan pedang. Jika engkau tidak memanfaatkannya dengan baik (untuk memotong), maka ia akan memanfaatkanmu (dipotong)”

HR. Muslim

“Dear me, I'm sorry and I love you. You deserve to be happy”

Erfina Yunan Nafis

Persembahan :

Skripsi ini kupersembahkan untuk

Bapak (alm), ibuku, dan kakak-kakakku tersayang

Dosen pembimbingku

Rekan Kerja

Sahabat-sahabatku

Terimakasih atas doa, bimbingan, semangat, motivasi yang telah diberikan

Semoga suatu saat nanti Allah memberi kesempatan padaku

Untuk membuat mereka bangga dan bahagia

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH EKONOMI MAKRO,*EARNING PER SHARE*, *RETURN ON EQUITY* DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 DAN JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018

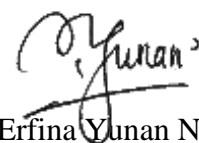
Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**“ANALISIS PENGARUH EKONOMI MAKRO,*EARNING PER SHARE*,
RETURN ON EQUITY DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS
LQ45 DAN JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2014-2018”**

adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 27Februari 2020

Penyusun



(Erfina Yunan Nafis)

NIM.2016-12-007

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh inflasi, nilai tukar, BI rate, earnings per share, return on equity dan return on asset terhadap return saham pada indeks LQ45 dan Jakarta Islamic Index (JII). Penelitian ini menggunakan data kuantitatif yang merupakan data berbentuk angka. Sumber data sekunder diperoleh melalui website Bursa Efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan kategori saham indeks LQ45 dan Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2014-2018 yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan menggunakan beberapa kriteria. Sampel yang dihasilkan adalah sebanyak 70 perusahaan dalam periode 2014-2018. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi berganda berbantuan program SPSS versi 23. Hasil penelitian menunjukkan bahwa inflasi, nilai tukar, BI rate, earnings per share, return on equity tidak berpengaruh terhadap return saham, sedangkan return on assets berpengaruh positif terhadap return saham.

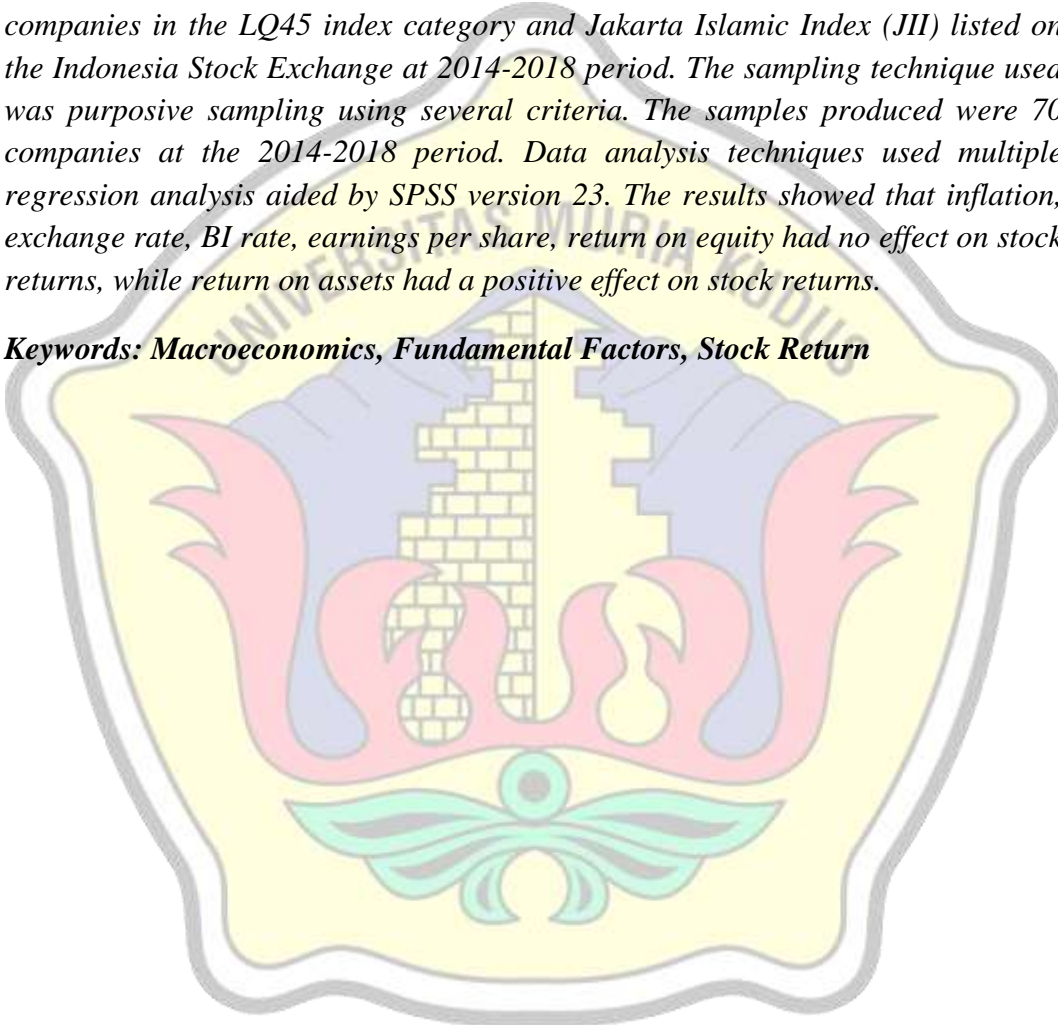
Kata Kunci : Ekonomi Makro, Faktor Fundamental, Return Saham



ABSTRACT

This study aims to examine the effect of inflation, exchange rate, BI rate, earnings per share, return on equity and return on assets on stock returns at the LQ45 index and the Jakarta Islamic Index (JII). This research uses quantitative data which is data in the form of numbers. Secondary data sources were obtained through the Indonesia Stock Exchange website. The population in this study are companies in the LQ45 index category and Jakarta Islamic Index (JII) listed on the Indonesia Stock Exchange at 2014-2018 period. The sampling technique used was purposive sampling using several criteria. The samples produced were 70 companies at the 2014-2018 period. Data analysis techniques used multiple regression analysis aided by SPSS version 23. The results showed that inflation, exchange rate, BI rate, earnings per share, return on equity had no effect on stock returns, while return on assets had a positive effect on stock returns.

Keywords: Macroeconomics, Fundamental Factors, Stock Return



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada ALLAH SWT atas segala nikmat, hidayah dan karunia-Nya yang senantiasa memberikan petunjuk dan kekuatan lahir batin sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Analisis Pengaruh Ekonomi Makro, *Earning per Share* (EPS), *Return on Equity* (ROE) dan *Return on Assets* (ROA) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Index LQ45 dan Jakarta Islamic Index (JII) di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018**” untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penyusun skripsi ini penulis menyadari banyak kekurangan, untuk itu sebagai bentuk penghargaan kepada semua pihak yang telah memberi bantuan, pengarahan, semangat, dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi. Pada kesempatan ini penulis ingin mengungkapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Dr. Dra. Hj. Ponny Harsanti, M.Si., Akt selaku dosen pembimbing 1 yang telah meluangkan waktu, tenaga, pikiran dan senantiasa memberikan pengarahan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Nita Andriyani Budiman, S.E., M.Si., Akt selaku dosen pembimbing 2 yang telah meluangkan waktu, tenaga, pikiran dan senantiasa memberikan pengarahan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.

4. Bapak Zaenal Afifi, S.E., M.Si. selaku dosen penguji pada seminar proposal dan ujian skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga, pikiran dan senantiasa memberikan pengarahan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan pengajaran dan bekal ilmu pengetahuan yang berguna kepada penulis selama masa perkuliahan.
6. Ibu dan Almarhum Bapak, orang tua yang senantiasa memberikan dukungan dalam bentuk apapun.
7. Keempat kakakku yang selalu menyemangati dari awal sampai akhir proses pembuatan skripsi ini dan memberikan dukungan penuh hingga saya telah diuji dan dinyatakan lulus.
8. Zuhri Syarofi, S.E. yang selalu membantu dan memotivasi selama hampir sebelas tahun.
9. Nurul Arifatul Hikmah dan Henni Rahmawati teman setia yang selalu membantu dalam urusan perkuliahan dari semester I (satu) hingga sekarang.
10. Bapak Naga Widjaja dan Ibu Deby Tanudihardja selaku direktur PT Starindo Jaya Packaging yang telah memberikan bantuan baik dukungan moril maupun materiil selama perkuliahan.
11. Rekan-rekan kerja yang selalu memberikan pertanyaan “kapan lulus ?”
12. Teman-teman Akuntansi S1 khususnya kelas paralel.

Penulis menyadari masih ada kelemahan dan kekurangan dalam penulisan skripsi ini, semoga dibalik ketidaksempurnaan skripsi ini masih dapat memberikan manfaat untuk pembaca serta menjadi bahan bagi kajian selanjutnya.

Kudus, Februari 2020

Penyusun

(Erfina Yunan Nafis)

NIM. 201612007



DAFTAR ISI

| | |
|----------------------------------|------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI | iv |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN | v |
| SURAT PERNYATAAN..... | vi |
| ABSTRAK | vii |
| <i>ABSTRACT</i> | viii |
| KATA PENGANTAR | ix |
| DAFTAR ISI..... | xii |
| DAFTAR TABEL..... | xv |
| DAFTAR GAMBAR | xvi |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xvii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1. Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2. Ruang Lingkup | 11 |
| 1.3. Perumusan Masalah..... | 12 |
| 1.4. Tujuan Penelitian | 12 |
| 1.5. Kegunaan Penelitian | 13 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 15 |
| 2.1. Landasan Teori | 15 |
| 2.2. Penelitian Terdahulu..... | 29 |
| 2.3. Kerangka Pemikiran | 30 |
| 2.4. Hipotesis | 34 |

| | | |
|---------|--|----|
| BAB III | METODE PENELITIAN | 43 |
| 3.1. | Rancangan Penelitian..... | 43 |
| 3.2. | Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel | 43 |
| 3.2.1. | Variabel Dependen | 43 |
| 3.2.2. | Variabel Independen..... | 44 |
| 3.3. | Jenis dan Sumber Data..... | 48 |
| 3.4. | Populasi dan Sampel..... | 49 |
| 3.5. | Metode Pengumpulan Data..... | 50 |
| 3.6. | Metode Pengolahan Data..... | 50 |
| 3.7. | Metode Analisis Data | 50 |
| 3.7.1. | Analisis Statistik Deskriptif..... | 51 |
| 3.7.2. | Uji Asumsi Klasik | 51 |
| 3.8. | Analisis Regresi Linier Berganda..... | 54 |
| 3.9. | Uji Hipotesis | 55 |
| BAB IV | HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 58 |
| 4.1. | Deskripsi Objek Penelitian | 58 |
| 4.2. | Penyajian Data | 59 |
| 4.3. | Analisis Statistik Deskriptif..... | 59 |
| 4.4. | Analisis Data..... | 62 |
| 4.4.1. | Uji Asumsi Klasik | 62 |
| 4.5. | Analisis Regresi Linier Brganda..... | 66 |
| 4.6. | Uji Hipotesis | 67 |
| 4.6.1. | Uji Koefisien Determinasi | 68 |
| 4.6.2. | Uji Statistik F (Uji F)..... | 69 |
| 4.6.3. | Uji Statistik T (Uji t)..... | 70 |

| | |
|------------------------------------|----|
| 4.7. Pembahasan | 72 |
| BAB V PENUTUP | 80 |
| 5.1. Kesimpulan | 80 |
| 5.2. Keterbatasan Penelitian | 83 |
| 5.3. Saran | 83 |
| DAFTAR PUSTAKA | 85 |
| LAMPIRAN | 89 |



DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 2.1 Peneliti Terdahulu | 29 |
| Tabel 4.1 Sampel Penelitian | 58 |
| Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif | 60 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Kolmogrov-Smirnov</i> Data Sebelum <i>Transform</i> | 62 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Kolmogrov-Smirnov</i> Data Setelah <i>Transform</i> | 63 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas | 64 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi | 64 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Glejser</i> | 65 |
| Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda | 66 |
| Tabel 4.9 Hasil Koefisien Determinasi | 68 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik F | 69 |
| Tabel 4.11 Hasil Uji T | 70 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| 1.1 <i>Return Saham Rata-Rata</i> | 4 |
| 1.2 <i>Return Saham</i> | 5 |
| 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis | 34 |



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I. Fenomena

Lampiran II. Pemilihan Sampel

Lampiran III. Tabulasi

Lampiran IV. Output SPSS

