



**ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS, SUKU BUNGA,  
*EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *FIRM SIZE* TERHADAP  
*RETURN SAHAM* (STUDI KASUS PADA SUB SEKTOR  
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI  
TAHUN 2017-2020**

Oleh :

**MUHAMMAD NUR ROIS MAULANA**

NIM 2018-11-601

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2022**



**ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS, SUKU BUNGA,  
*EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *FIRM SIZE* TERHADAP  
*RETURN SAHAM* (STUDI KASUS PADA SUB SEKTOR  
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI  
TAHUN 2017-2020)**

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

Oleh :

**MUHAMMAD NUR ROIS MAULANA**

NIM 2018-11-601

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2022**

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS, SUKU BUNGA,  
EARNING PER SHARE (EPS) DAN FIRM SIZE TERHADAP  
RETURN SAHAM (STUDI KASUS PADA SUB SEKTOR  
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI  
TAHUN 2017-2020)**

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

Tanggal, .....

Pembimbing I

Pembimbing II



**Dr. Kertati Sumekar SE, MM.**

NIDN/0616077304



**Indah Dwi Prasetyaningrum, SE, MM**

NIDN. 0022038001

Mengetahui

Ketua Program Studi Manajemen



**Nurul Rizka Arumsari, S.E., M.M**

NIDN. 0628048702

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS, SUKU BUNGA,  
EARNING PER SHARE (EPS) DAN FIRM SIZE TERHADAP  
RETURN SAHAM (STUDI KASUS PADA SUB SEKTOR  
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI  
TAHUN 2017-2020)**

Nama : Muhammad Nur Rois Maulana

NIM : 201811601

Program Studi : Manajemen

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

Kudus, .....

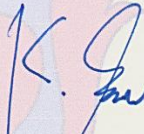
Mengetahui

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I



Nurul Rizka Arumsari, S.E., M.M  
NIDN. 0628048702



Dr. Kertati Sumekar SE, MM.  
NIDN. 0616077304

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muria Kudus

Pembimbing II



Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M  
NIDN. 0616077304

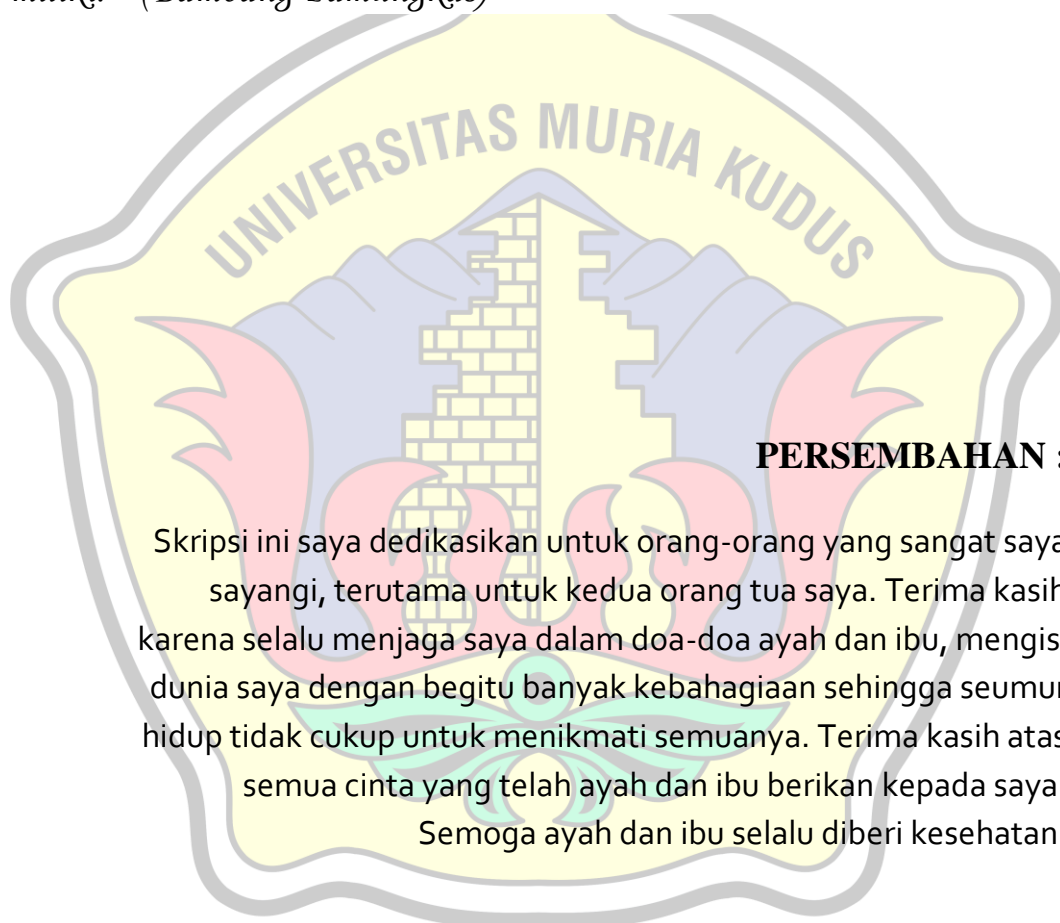


Indah Dwi Prasetyaningrum, SE, MM  
NIDN. 0022038001

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO :

*“Akan selalu ada jalan menuju sebuah kesuksesan bagi siapapun, selama orang tersebut mau berusaha dan bekerja keras untuk memaksimalkan kemampuan yang ia miliki.” (Bambang Pamungkas)*



### PERSEMBAHAN :

Skripsi ini saya dedikasikan untuk orang-orang yang sangat saya sayangi, terutama untuk kedua orang tua saya. Terima kasih karena selalu menjaga saya dalam doa-doa ayah dan ibu, mengisi dunia saya dengan begitu banyak kebahagiaan sehingga seumur hidup tidak cukup untuk menikmati semuanya. Terima kasih atas semua cinta yang telah ayah dan ibu berikan kepada saya. Semoga ayah dan ibu selalu diberi kesehatan.



## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmanirrahim*

Segala puji dan syukur bagi Allah atas ridho-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan program Sarjana di Jurusan Manajemen Universitas Muria Kudus.

Penulis memahami tanpa bantuan, doa, dan bimbingan dari semua orang akan sangat sulit untuk menyelesaikan skripsi ini. Maka dari itu penulis ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya atas dukungan dan kontribusi kepada;

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si., selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Dr. Kertati Sumekar., S.E., M.M., selaku Dekan Universitas Muria Kudus.
3. Nurul Rizka Arumsari, S.E., M.M, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Dr. Kertati Sumekar., S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing I dan Indah Dwi Prasetyaningrum, SE, MM, selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing selama penyusunan skripsi ini.
5. Serta kepada dosen penguji yang senantiasa memberikan masukan dan arahan kepada penulis untuk menyelesaikan usulan penelitian ini.
6. Kedua orang tua penulis yang telah memberikan dorongan dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Serta kepada semua pihak yang terlibat dan tidak dapat disebutkan satu persatu semoga Allah membalas kebaikannya.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis sendiri dan pembaca.  
Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini.

Kudus, Mei 2022

Penulis,

**MUHAMMAD NUR ROIS MAULANA**  
NIM 2018-11-601



**ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS, SUKU BUNGA,  
EARNING PER SHARE (EPS) DAN FIRM SIZE TERHADAP  
RETURN SAHAM (STUDI KASUS PADA SUB SEKTOR  
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI  
TAHUN 2017-2020)**

**MUHAMMAD NUR ROIS MAULANA**

NIM 2018-11-601

Pembimbing : 1. Dr. Kertati Sumekar., S.E., M.M.  
2. Indah Dwi Prasetyaningrum, SE, MM

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

**ABSTRAK**

Tujuan penelitian ini adalah menganalisis pengaruh inflasi, kurs, suku bunga, *earning per share* (eps) dan *firm size* terhadap *return* saham pada Sub Sektor Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020. Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif. Sampel adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) berjumlah 112 perusahaan dan pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah studi dokumentasi dan penelitian kepustakaan. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa inflasi berpengaruh negatif terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2017-2020. Kurs tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2017-2020. Suku bunga berpengaruh negatif terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2017-2020. *Earning per share* (EPS) berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2017-2020. *Firm Size* tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2017-2020. Inflasi, kurs, suku bunga, *earning per share* (EPS) dan *firm size* secara bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2017-2020.

**Kata Kunci : Inflasi, Kurs, Suku Bunga, *Earning Per Share* (EPS), *Firm Size*, *Return Saham*.**

Daftar pustaka : 47 (tahun 2017-2022).



***Analysis of The Effect of Inflation, Exchange, Interest Rate, Earning Per Share (EPS) and Firm Size on Stock Return (Case Study on The Sub-Sector of Banking Companies Listed on IDX 2017-2020)***

**MUHAMMAD NUR ROIS MAULANA**

NIM 2018-11-601

*Lecturer* : 1. Dr. Kertati Sumekar., S.E., M.M.  
2. Indah Dwi Prasetyaningrum, SE, MM

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS PROGRAM OF MANAGEMENT**

**ABSTRACT**

*The purpose of this study was to analyze the effect of inflation, exchange rates, interest rates, earnings per share (eps) and firm size on stock returns in the Sub-Sector of Banking Companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2020. The approach used in this research is a quantitative approach. The sample is banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) totaling 112 companies and sampling using purposive sampling technique. Data collection techniques used in this research are documentation studies and library research. The data analysis technique used multiple linear regression analysis. The results of the study show that inflation has a negative effect on stock returns in banking companies listed on the IDX for the 2017-2020 period. The exchange rate has no effect on stock returns in banking companies listed on the IDX for the 2017-2020 period. Interest rates have a negative effect on stock returns in banking companies listed on the IDX for the 2017-2020 period. Earning per share (EPS) has a positive effect on stock returns in banking companies listed on the IDX for the 2017-2020 period. Firm Size has no effect on stock returns in banking companies listed on the IDX for the 2017-2020 period. Inflation, exchange rates, interest rates, earnings per share (EPS) and firm size together have an effect on stock returns in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2020 period.*

***Keywords: Inflation, Exchange, Interest Rates, Earning Per Share (EPS), Firm Size, Stock Return.***

***References: 47 (2017-2022).***

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iii
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	iv
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	v
<b>ABSTRAKSI</b> .....	vii
<b>ABSTRACT</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	ix
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xv
<b>BAB I : PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Ruang Lingkup.....	9
1.3 Perumusan Masalah .....	9
1.4 Tujuan Penelitian .....	10
1.5 Manfaat Penelitian .....	11
<b>BAB II : TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 <i>Signaling Theory</i> .....	12
2.2 Teori Inflasi.....	13
2.3 Teori Kurs .....	17
2.4 Teori Suku Bunga .....	20
2.5 <i>Earning Per Share (EPS)</i> .....	22
2.6 <i>Firm Size</i> .....	23

	Halaman
2.7 <i>Return Saham</i> .....	26
2.8 Penelitian Terdahulu .....	29
2.9 Pengaruh Antar Variabel.....	34
2.9.1 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i> .....	34
2.9.2 Pengaruh Kurs terhadap <i>Return Saham</i> .....	35
2.9.3 Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>Return Saham</i> .....	36
2.9.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Nilai Perusahaan .....	37
2.9.5 Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	38
2.10 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	39
2.11 Hipotesis.....	42
 <b>BAB III : METODE PENELITIAN</b>	
3.1. Rancangan Penelitian .....	44
3.2. Variabel Penelitian .....	44
3.2.1 Jenis Variabel.....	45
3.2.2 Definisi Operasional Variabel .....	45
3.3. Jenis dan Sumber Data .....	48
3.4. Populasi, Sampel dan Teknik <i>Sampling</i> .....	49
3.5. Pengumpulan Data .....	50
3.6. Pengolahan Data.....	51
3.7. Analisis Data .....	51
 <b>BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	58
4.2. Statistik Deskriptif .....	58
4.3. Uji Asumsi Klasik .....	61
4.3.1 Uji Multikolinieritas .....	61
4.3.2 Uji Autokorelasi.....	62

	Halaman
4.3.3 Uji Heterokedastisitas.....	63
4.3.4 Uji Normalitas .....	65
4.4. Analisis Regresi Linier Berganda .....	66
4.5. <i>Goodness of Fit</i> Model.....	68
4.5.1 Uji Hipotesis (t) .....	68
4.5.2 Uji F.....	71
4.5.3 Koefisien Determinasi .....	72
4.6. Pembahasan.....	74
4.6.1 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i> .....	74
4.6.2 Pengaruh Kurs terhadap <i>Return Saham</i> .....	75
4.6.3 Pengaruh Suku bunga terhadap <i>Return saham</i> .....	77
4.6.4 Pengaruh <i>Earning per Share (EPS)</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	78
4.6.5 Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	80
4.6.6 Pengaruh Inflasi, Kurs, Suku Bunga, <i>Earning per Share (EPS)</i> dan <i>Firm Size</i> terhadap <i>Return Saham</i> ...	82
<b>BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1. Kesimpulan .....	84
5.2. Saran.....	86
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Penurunan <i>Return</i> Saham Perbankan di BEI .....	3
Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian .....	50
Tabel 4.1 Penentuan Populasi dan Sampel Penelitian .....	58
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	59
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas .....	62
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi .....	63
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	64
Tabel 4.6 Uji Normalitas Data.....	65
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	66
Tabel 4.8 Hasil Uji Hipotesis (Uji t).....	69
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik F.....	71
Tabel 4.10 Hasil Koefisien Determinasi.....	73

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Analisis Pengaruh Inflasi, Kurs, Suku Bunga, <i>Earning Per Share</i> (EPS) dan <i>Firm Size</i> terhadap <i>Return Saham</i> (Studi Kasus pada Sub Sektor Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2020) .....	42





## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Perhitungan Sampel Penelitian
- Lampiran 2 Sampel Penelitian
- Lampiran 3 Perhitungan Inflasi ( $X_1$ ), Kurs ( $X_2$ ), Suku Bunga ( $X_3$ ), EPS ( $X_4$ )
- Lampiran 4 Perhitungan *Firm Size* ( $X_5$ )
- Lampiran 5 Perhitungan *Return Saham* (Y)
- Lampiran 6 Input SPSS
- Lampiran 7 Hasil Deskriptif Statistik
- Lampiran 8 Hasil Uji Multikolinieritas
- Lampiran 9 Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 10 Hasil Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 11 Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 12 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda
- Lampiran 13 Hasil Uji Hipotesis (Uji t)
- Lampiran 14 Hasil Uji F
- Lampiran 15 Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ )