



**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR  
DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PERUSAHAAN INDUSTRI FARMASI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN**

**2016-2021**

Diajukan Oleh :

LISTIANA

2018-11-493

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2022**



**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR DAN  
PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PERUSAHAAN INDUSTRI FARMASI YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2021**

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

Oleh :

LISTIANA

2018-11-493

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

**TAHUN 2022**

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI FARMASI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2021**

Skripsi telah di setujui untuk dipertahankan di hadapan Tim penguji Skripsi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 22 Juli 2022

Pembimbing I

Pembimbing II



Dr. Supriyono, SE., MM

NIDN. 0614037104



Mira Meilia Marka, SE., MM

NIDN.0606058801

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Manajemen



Nurul Rizka Arumsari, SE., MM

NIDN. 0628048702

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, DAN  
PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN  
FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-  
2021**

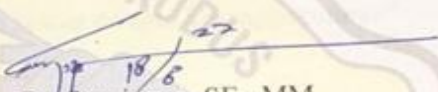
Skripsi telah di setujui dan dipertahankan di hadapan Tim penguji Skripsi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, ..... 2022

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Manajemen


Pembimbing I

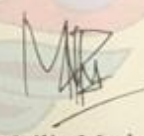
  
Nurul Rizka Arumsari, SE., MM  
NIDN. 0628048702

  
Dr/ Supriyono, SE., MM  
NIDN. 0614037104

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II

  
Dr. Ketati Sumekar, SE., MM  
NIDN. 0616077304

  
Mira Meilia Marka, SE., MM  
NIDN. 0606058801

## MOTTO

“ Dan Dia bersama kamu dimana saja kamu berada. Dan Allah Maha Melihat apa yang kamu kerjakan “

**(QS. Al Hadid : 4)**

“Berusahalah untuk tidak menjadi manusia yang berhasil, tapi berusahalah untuk menjadi manusia yang berguna”

**(Albert Einstein)**

“Allah tidak membenani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

**(QS. Al-Baqarah; 286)**



## **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini dipersembahkan untuk :

Kedua Orang Tua saya

Seluruh keluarga besar

Tidak lupa untuk sahabat serta teman-teman seperjuangan

Yang telah memberikan do'a dan semangat yang sangat berharga

Terimakasih...

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang terbaik untuk kita semua



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan Industri Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2021. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Strata 1 (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Prof. Dr.Ir. Darsono, M.Si selaku Rektor Universitas Muria Kudus
2. Dr. Kertati Sumekar, SE.,MM selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ijin untuk penelitian ini.
3. Nurul Rizka Arumsari, SE.,MM selaku kepala program studi Manajemen Universitas Muria Kudus
4. Dr. Supriyono., SE., MM selaku dosen pembimbing satu yang telah mengarahkan, membantu serta membimbing penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Mira Meilia Marka,SE., MM selaku dosen pembimbing dua yang telah mengarahkan, membantu serta membimbing penulis dalam penyelesaian skripsi ini
6. Bapak dan Ibu dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomu dan Bisnis yang telah memberikan ilmu kepada penulis
7. Kedua orang tua(Edi Supriyanto & Siti Munjiatun) yang telah memberikan doa, dukungan, dan motivasi kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan
8. Sahabat, teman-teman, dan saudara penulis yang telah memberikan semangat dan dukungan kepada penulis



9. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terimakasih atas segala bantuan dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Maka dari itu, penulis berharap kritik dan saran yang membangun guna menyempurnakan penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan semua pihak yang memiliki kepentingan.

Kudus, 22 Mei 2022

Penulis

Listiana





**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR DAN  
PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN  
INDUSTRI FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2016-2021**

Listiana  
NIM.2018-11-493

Pembimbing    1. Dr. Supriyono, SE.,MM  
                     2. Mira Meilia Marka, SE., MM

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

**ABSTRAKSI**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisisadanya pengaruh inflasi, suku bunga, nilai tukar dan profitabilitas terhadap return saham pada perusahaan industri farmasi yang terdaftar di BEI tahun 2016-2021. Penentuan sampel dalam penelitian ini dengan menggunakan metode purposive sampling. Jumlah penggunaan sampel dalam penelitian ini adalah sebanyak sepuluh perusahaan industri farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2021. Berdasarkan hasil perhitungan yang telah dilakukan menunjukkan hasil bahwa, inflasi berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap return saham, Suku Bunga berpengaruh positifdan signifikan terhadap return saham, Nilai Tukar berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap return saham, dan profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham. Berdasarkan jumlah dan hasil perhitungan yang mencakup seluruh variabel secara bersama-sama memiliki pengaruhterhadap return saham.

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

**THE EFFECT OF INFLATION, INTEREST RATE, EXCHANGE RATE  
AND PROFITABILITY ON STOCK RETURNS OF PHARMACEUTICAL  
INDUSTRY COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK  
EXCHANGE 2016-2021**

Listiana  
NIM.2018-11-493

Supervisor 1. Dr. Supriyono, SE.,MM  
2. Mira Meilia Marka, SE.,MM

**MURIA KUDUS UNIVERSITY  
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS  
MANAGEMENT STUDY PROGRAM**

**ABSTRACTION**

*This study aims to analyze the effect of inflation, interest rates, exchange rates and profitability on stock returns in pharmaceutical industry companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2021. Determination of the sample in this study using purposive sampling method. The number of samples used in this study were ten pharmaceutical industry companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2021 period. Based on the results of calculations that have been carried out, it shows that inflation has a negative and insignificant effect on stock returns, Interest Rates have a positive and significant effect on stock returns, Exchange Rates have a negative and insignificant effect on stock returns, and profitability has a positive and significant effect on stock returns. Based on the number and results of calculations that include all variables together have a influence on stock returns.*

**Keywords:** *Inflation, Interest Rate, Exchange Rate, Profitability, Stock Ret*

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	
HALAMAN PENGESAHAN .....	i
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
ABSTRAKSI .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1.Latar Belakang Masalah .....	1
1.2.Ruang Lingkup .....	15
1.3.Perumusan Masalah .....	16
1.4.Tujuan Penelitian .....	17
1.5.Manfaat Penelitian .....	18
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	20
2.1.Return Saham .....	20
2.2.Inflasi .....	21

2.2.1. Pengertian Inflasi .....	21
2.2.2. Jenis-Jenis Inflasi .....	23
2.3. Suku Bunga .....	25
2.4. Nilai Tukar .....	28
2.5. Profitabilitas .....	31
2.6. Pengaruh Antar Variabel .....	31
2.6.1. Pengaruh antara Inflasi terhadap Return saham .....	31
2.6.2. Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>Return Saham</i> .....	32
2.6.3. Pengaruh Nilai Tukar terhadap <i>Return Saham</i> .....	32
2.6.4. Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham .....	33
2.6.5. Pengaruh antara Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar dan Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i> .....	33
2.7. Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	33
2.8. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	34
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>37</b>
3.1. Rancangan Penelitian .....	37
3.2. Variabel Penelitian .....	38
3.2.1. Jenis Variabel .....	38
3.2.2. Definisi Operasional Variabel .....	38
3.3. Jenis dan Sumber Data .....	42

3.4.Populasi dan Sampel.....	43
3.4.1.Populasi .....	43
3.4.2.Sampel .....	44
3.5.Pengumpulan Data.....	46
3.6.Pengolahan Data.....	46
3.7.Analisis Data .....	47
3.7.1.Uji Statistik Deskriptif .....	48
3.7.2.Uji Asumsi Klasik.....	48
3.7.3.Analisis Regresi Linier Berganda .....	53
3.7.4.Pengujian Hipotesis.....	54
<b>BAB IV PEMBAHASAN.....</b>	<b>56</b>
4.1.Gambaran Umum Objek Penelitian.....	56
4.2.Penyajian Data.....	66
4.3.Analisis Data .....	66
4.3.1.Analisis Statistik Deskriptif.....	66
4.3.2.Uji Asumsi Klasik.....	68
4.3.3.Analisis Regresi Linier Berganda .....	72
4.3.4.Uji Hipotesis .....	74
4.4.Pembahasan.....	78
4.4.1.Pengaruh Inflasi terhadap Return Saham .....	78

4.4.2.Pengaruh Suku Bunga terhadap return saham .....	79
4.4.3.Pengaruh Nilai Tukar terhadap Return Saham .....	80
4.4.4.Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham .....	81
4.4.5....Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar dan Profitabilitas terhadap <i>Return</i> saham.....	82
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	84
5.1Kesimpulan .....	84
5.2.Saran .....	85
LAMPIRAN .....	100



## DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
Tabel 1.1. Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar AS.....	8
Tabel 1.2. Profitabilitas Perusahaan Farmasi .....	11
Tabel 3.1. Populasi Penelitian .....	47
Tabel 3.2. Kriteria Penilaian Sampel .....	48
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4.1. Sampel .....	61
Tabel 4.2. Hasil Pengujian Statistik Deskriptif .....	74
Tabel 4.3. Uji <i>Kolmogrof- Smirnov</i> .....	76
Tabel 4.4. Uji Multikolinearitas .....	77
Tabel 4.5. Uji Autokorelasi ( <i>Durbin Watson</i> ).....	78
Tabel 4.6. Uji Glejser .....	80
Tabel 4.7. Analisis Regresi Linier Berganda .....	81
Tabel 4.8. Uji T.....	83
Tabel 4.9. Hasil Uji F.....	85



## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
Gambar 1.1. Grafik Return Saham Perusahaan Farmasi .....	3
Gambar 1.2. Tingkat Inflasi 2016-2021 .....	5
Gambar 1.3. Tingkat suku bunga 2016-2021 .....	7
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	39
Gambar 4.1. Uji Heteroskedastisitas.....	40

