



**PENGARUH INFLASI, HARGA EMAS, UKURAN
PERUSAHAAN DAN *MISPRICING* TERHADAP *RETURN*
SAHAM (STUDI KASUS PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DALAM INDEX LQ45 PERIODE 2017-2020)**

Skripsi

Disusun untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Disusun Oleh:

SHELA PUTRI SETYONO

NIM 2018-11-193

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2024**



**PENGARUH INFLASI, HARGA EMAS, UKURAN
PERUSAHAAN DAN *MISPRICING* TERHADAP *RETURN*
SAHAM (STUDI KASUS PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DALAM INDEX LQ45 PERIODE 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:

SHELA PUTRI SETYONO

NIM 2018-11-193

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

TAHUN 2024

**PENGARUH INFLASI, HARGA EMAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN
MISPRICING TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI KASUS
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEX LQ45 PERIODE
2017-2020)**

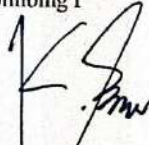
Nama : SHELA PUTRI SETYONO
NIM : 2018-11-193
Program Studi : Manajemen

Skripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian

Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus,

Pembimbing I



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

Pembimbing II



Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M.)
NIDN. 0022038001

Mengetahui

Ketua Program Studi Manajemen



(Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M.)

NIDN. 0024037701

**PENGARUH INFLASI, HARGA EMAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN
MISPRICING TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI KASUS PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DALAM INDEX LQ45 PERIODE 2017-2020)**

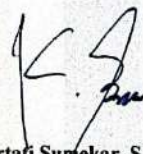
Nama : SHELA PUTRI SETYONO
NIM : 2018-11-193
Program Studi : Manajemen

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

Kudus,

Mengetahui
Ketua Program Studi

Pembimbing I



(Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M.)

(Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M.)

NIDN. 0024037701

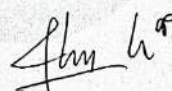
NIDN. 0616077304

Mengetahui

Pembimbing II




(Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M.)



(Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M.)

NIDN. 0616077304

NIDN. 0022038001

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Trust and believe in yourself because no one can take you down.”

PERSEMBAHAN :

1. Orang tuaku yang setiap hari memberikan tempat terbaik untukku di dunia serta kasih sayang yang tak terhingga.
2. Saudaraku yang selalu mendukung dan sabar untuk memberikan arahan.
3. Teman-teman bangku perkuliahan.
4. Kampus kebanggaan Universitas Muria Kudus

KATA PENGANTAR

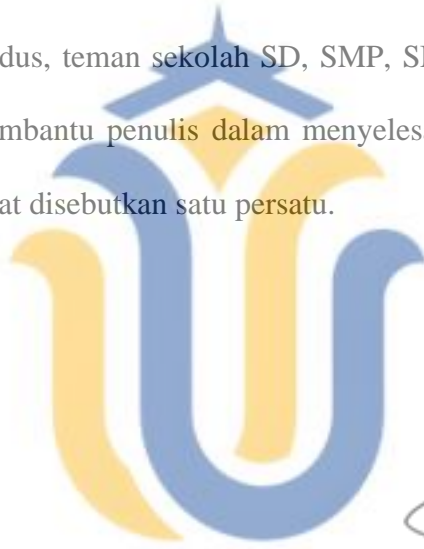
Syukur alhamdulillah atas nikmat dan rahmat yang telah diberikan Allah SWT penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH INFLASI, HARGA EMAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN *MISPRICING* TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI KASUS PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEX LQ45 PERIODE 2017-2020)”**.

Tujuan penyusunan skripsi ini adalah sebagai salah satu syarat yang harus dipenuhi untuk melengkapi syarat ujian akhir guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si. selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Noor Indah Rahmawati, 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 yang telah meluangkan waktu dan tenaga serta memberikan bimbingan, masuka, arahan dan motivasi demi terwujudnya skripsi ini.
5. Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M selaku Dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu dan tenaga serta memberikan bimbingan, masuka, arahan dan motivasi demi terwujudnya skripsi ini
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan banyak banyak bekal ilmu pengetahuan selama

penulis menimba ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

7. Buat keluarga saya tercinta Ibu dan Ayah serta Kakak dan Adik, Terima kasih atas segala dukungan, semangat serta doa yang terus-menerus sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Grup Blackpink atas segala dukungan dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Semua pihak baik dari Dinas Pekerjaan Umum dan Penataan Ruang Kabupaten Kudus, teman sekolah SD, SMP, SMK dan teman seangkatan yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.



Kudus, 2024

Penulis,

Shela Putri Setyono

201811193

**PENGARUH INFLASI, HARGA EMAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN
MISPRICING TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI KASUS
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEX LQ45 PERIODE
2017-2020)**

SHELA PUTRI SETYONO

2018-11-193

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

UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Pengaruh Inflasi, Harga Emas, Ukuran Perusahaan Dan *Mispricing* Terhadap *Return* Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Index LQ45 Periode 2017-2020. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang berasal dari laporan keuangan tahunan perusahaan yang diperoleh dari website BEI dan masing-masing perusahaan. Metode *purposive sampling* digunakan untuk memperoleh sampel sebanyak 17 perusahaan dari populasi 45 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial inflasi dan harga emas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. *Mispricing* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Inflasi, harga emas, ukuran perusahaan, dan *mispricing* secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Inflasi, Harga Emas, Ukuran Perusahaan, *Mispricing*.

THE EFFECT OF INFLATION, GOLD PRICE, COMPANY SIZE AND MISPRICING ON STOCK RETURNS (CASE STUDY OF COMPANIES LISTED IN THE LQ45 INDEX FOR THE PERIOD OF 2017-2020)

SHELA PUTRI SETYONO

2018-11-193

Advisor 1: Dr. Kertati Sumekar, S.E, M.M.

2 : Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M

UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS MANAGEMENT STUDY
PROGRAM

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of inflation, gold price, company size and mispricing on stock returns in companies listed in the LQ45 index for the 2017-2020 period). This study uses secondary data derived from the company's annual financial statements obtained from the IDX website and each company. The purposive sampling method was used to obtain a sample of 17 companies from a population of 45 companies. The data analysis technique used is multiple linear regression. The results showed that partially inflation and gold price has a negative and significant effect on stock returns. Mispricing has a positive and significant effect on stock returns. Company size has no significant effect on stock returns. Inflation, gold price, company size, and mispricing simultaneously have a positive and significant effect on stock returns.

Keywords: Inflation, Gold Price, Company Size, Mispricing.

DAFTAR ISI

	Hal.
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAKSI	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Ruang Lingkup Penelitian.....	8
1.3 Perumusan Masalah.....	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	9
1.5 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II	11
TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Teori Portofolio	11
2.2 <i>Return</i> Saham	12
2.3 Inflasi	13
2.4 Harga Emas.....	15
2.5 Ukuran Perusahaan (<i>Size</i>).....	16
2.6 <i>Mispricing</i>	17
2.7 Pengaruh Antar Variabel	18
2.7.1 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return</i> Saham	18
2.7.2 Pengaruh Harga Emas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	19
2.7.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return</i> Saham	20

	Hal.
2.7.4 Pengaruh <i>Mispricing</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	20
2.8 Penelitian Terdahulu.....	21
2.9 Kerangka Pemikiran Teoritis dan Hipotesis.....	27
2.9.1 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	27
2.9.2 Hipotesis.....	28
BAB III	29
METODE PENELITIAN	29
3.1 Rancangan Penelitian.....	29
3.2 Variabel Penelitian.....	29
3.2.1 Variabel Terikat (Variabel Dependen).....	29
3.2.2 Variabel Bebas (Variabel Independen).....	30
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	30
3.4 Jenis dan Sumber Data.....	33
3.4.1 Jenis Data.....	33
3.4.2 Sumber Data.....	33
3.5 Populasi dan Sampel.....	34
3.6 Pengumpulan Data.....	38
3.7 Pengolahan Data.....	39
3.8 Analisis Data.....	40
3.8.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	40
3.8.2 Uji Asumsi Klasik.....	40
3.8.3 Analisis Regresi.....	42
BAB IV	46
HASIL DAN PEMBAHASAN	46
4.1. Gambaran Umum Perusahaan LQ45 pada Bursa Efek Indonesia.....	46
4.2. Analisis Data.....	50
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	50
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	52
4.2.3 Analisis Regresi.....	56
4.2.4 Uji t.....	58

	Hal.
4.2.5 Uji F.....	60
4.2.6 Analisis Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	61
4.2.7 Pembahasan	62
BAB V PENUTUP.....	67
5.1. Kesimpulan	67
5.2. Saran.....	68
DAFTAR PUSTAKA.....	69
LAMPIRAN.....	75



DAFTAR TABEL

	Hal.
1.1 Data Penurunan Harga Saham LQ45	5
3.1 Data Perusahaan Yang Masuk Dalam LQ45	34
3.2 Seleksi Sampel Perusahaan	37
3.3 Sampel Penelitian.....	37
4.1 Daftar Perusahaan LQ45 Yang memenuhi Kriteria	49
4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	50
4.3 Hasil Uji Normalitas	52
4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	53
4.5 Hasil Uji Autokorelasi Durbin Watson	56
4.6 Hasil Regresi Linier Berganda	57
4.7 Uji t (Parsial)	58
4.8 Uji F (Simultan)	60
4.9 Koefisien Determinasi	62

DAFTAR GAMBAR

	Hal.
2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	27
4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	55



