



**PENGARUH KURS RUPIAH, SUKU BUNGA DAN INFLASI  
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN FOOD AND  
BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2017-2022**

**Skripsi**

Disusun untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Disusun Oleh :

**AHMAD ALFIN**  
NIM. 2019-11-610

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



**PENGARUH KURS RUPIAH, SUKU BUNGA DAN INFLASI  
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN FOOD AND  
BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2017-2022**

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

Universitas Muria Kudus

Oleh :

**AHMAD ALFIN**

NIM. 2019-11-610

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

**PENGARUH KURS RUPIAH, SUKU BUNGA DAN INFLASI  
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN FOOD AND  
BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2017-2022**

Nama : Ahmad Alfin

NIM : 201911610

Program Studi : Manajemen

Skripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 21 - FEBRUARI - 2024

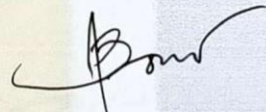
Pembimbing I

Pembimbing II



**(Dr. Supriyono, S.E., M.M)**

NIDN. 0614037104



**(Agung Subono, S.E., M.Si.)**

NIDN. 0520017602

Mengetahui

Ketua Program Studi Manajemen



**(Noor Indah Rahmawati, S.E., MM)**

NIDN.0024037701

**PENGARUH KURS RUPIAH, SUKU BUNGA DAN INFLASI  
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN FOOD AND  
BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2017-2022**

Nama : Ahmad Alfin

NIM : 201911610

Program Studi : Manajemen

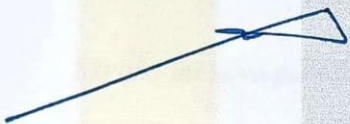
Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

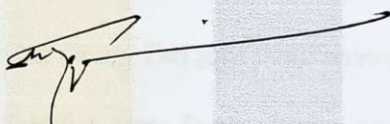
Kudus, 21 - FEBRUARI - 2024

Mengetahui

Ketua Program Studi

  
**(Noor Indah Rahmawati, SE., MM)**  
NIDN.0024037701

Pembimbing I

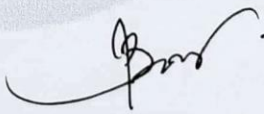
  
**(Dr. Supriyono, SE., MM)**  
NIDN. 0614037104

Mengetahui

Dekan

  
  
**(Dr. Kertati Sumekar, SE., MM)**  
NIDN.0616077304

Pembimbing II

  
**(Agung Subono, SE., M.Si)**  
NIDN. 0520017602

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO

*“Dan barang siapa bertaqwa kepada Allah, niscaya Allah akan menjadikan kemudahan baginya dalam urusannya”*

*(QS. At-Talaq; 04)*

*“Jangan menjelaskan dirimu kepada siapapun, karena yang menyukaimu tidak butuh itu dan yang membencimu tidak percaya itu”*

*(Ali bin Abi Thalib)*

### PERSEMBAHAN

*Skripsi ini saya persembahkan untuk Kedua Orang Tua saya yang senantiasa mendoa'akan saya, Saudara, Pasangan, Sahabat serta Teman-Teman saya yang selalu memberi dukungan kepada saya. Tidak lupa kedua Dosen Pembimbing yang dengan sabarnya telah membimbing saya hingga skripsi ini selesai.*

*Semoga Allah SWT memberikan balasan yang terbaik untuk kita semua*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH KURS RUPIAH, SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2022”**. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi persyaratan terselesaikannya Program Strata 1 (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Tidak dapat dipungkiri bahwa dalam penyusunan skripsi ini melibatkan banyak pihak yang selalu memberi dukungan serta motivasi. Untuk itu, saya sampaikan kalimat 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 merestui dan memberikan bimbingan dalam pembahasan dan penyusunan skripsi ini.
- 3) Noor Indah Rahmawati, S.E, M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah merestui dan memberikan bimbingan dalam pembahasan dan penyusunan skripsi ini.
- 4) Dr. Supriyono, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing I dan Agung Subono S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan

waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan, pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.

- 5) Segenap dosen pengajar dan staf karyawan pengajar Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus atas bimbingan, bantuan pelayanan dan kerjasamanya.
- 6) Kedua orang tua yang telah memberikan semangat, dukungan serta doa kepada penulis sehingga bisa menyelesaikan skripsi ini.
- 7) Semua pihak yang telah membantu dan tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini

Semoga Allah membalas segala kebaikan semua pihak yang terlibat. Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna, mengingat masih kurangnya ilmu yang dimiliki oleh penulis. Untuk itu, diharapkan adanya saran serta kritik yang membangun dari semua pihak untuk menyempurnakan skripsi ini.

Kudus, 21 Februari

2024

Penulis



**AHMAD ALFIN**

NIM. 2019-11-610

**PENGARUH KURS RUPIAH, SUKU BUNGA DAN INFLASI  
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN FOOD AND  
BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2017-2022**

AHMAD ALFIN

NIM. 2019-11-610

Pembimbing 1. Dr. Supriyono, SE.,M.M

2. Agung Subono, SE., M.Si

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

**ABSTRAKSI**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Kurs Rupiah Suku Bunga dan Inflasi terhadap return saham perusahaan Food and Beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2022. Dalam penelitian ini sampel ditentukan menggunakan teknik *purposive sampling*. Penggunaan sampel dalam penelitian ini berjumlah dua puluh satu perusahaan Food and Beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2022. Berdasarkan hasil perhitungan yang telah dilakukan, menunjukkan hasil bahwa Kurs Rupiah berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, berbeda halnya dengan suku bunga menunjukkan hasil tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap return saham dan Inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, Berdasarkan jumlah dan hasil perhitungan yang mencakup seluruh variabel secara bersama-sama memiliki pengaruh terhadap return saham.

**Kata Kunci** : Kurs Rupiah, Suku Bunga, Inflasi, Return Saham



***THE INFLUENCE OF THE RUPIAH EXCHANGE, INTEREST RATES AND INFLATION ON SHARE RETURNS OF FOOD AND BEVERAGE COMPANIES LISTED ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE, 2017-2022***

AHMAD ALFIN

NIM. 2019-11-610

*Advisor* 1. Dr. Supriyono, SE., M.M

2. Agung Subono, SE., M.Si

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

***ABSTRACTION***

*This research aims to analyze the influence of the Rupiah Exchange Rate, Interest Rates and Inflation on stock returns of Food and Beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2022. In this research the sample was determined using a purposive sampling technique. The sample used in this research was twenty-one Food and Beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2022. Based on the results of the calculations that have been carried out, the results show that the Rupiah exchange rate has a positive and significant effect on stock returns, in contrast to the interest rate which shows that the results have no effect and are not significant on stock returns and inflation has a positive and significant effect on stock returns. Based on the numbers and calculation results which includes all variables together which have an influence on stock returns.*

***Keywords:*** *Rupiah Exchange Rate, Interest Rates, Inflation, Stock Returns*

## DAFTAR ISI

	Halaman
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAKSI .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Ruang Lingkup .....	13
1.3. Rumusan Masalah .....	13
1.4. Tujuan Penelitian.....	14
1.5. Manfaat Penelitian.....	15
BAB II.....	17
TINJAUAN PUSTAKA .....	17
2.1. Return Saham .....	17
2.2. Inflasi.....	20
2.3. Suku Bunga .....	24
2.4. Kurs Rupiah.....	27
2.5. Pengaruh Antar Variabel .....	30
2.6. Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	33
2.7. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	34
2.8. Hipotesis.....	36
BAB III .....	37
METODE PENELITIAN.....	37
3.1. Rancangan Penelitian .....	37
3.2. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....	38
3.3. Jenis dan Sumber Data .....	42
3.4. Populasi dan Sampel .....	42

3.5. Pengumpulan Data .....	46
3.6. Pengolahan Data.....	47
3.7. Analisis Data .....	48
BAB IV .....	56
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	56
4.1 Gambaran Umum Objek Perusahaan .....	56
4.2. Penyajian Data.....	81
4.3 Analisis Data .....	82
BAB V.....	102
KESIMPULAN DAN SARAN.....	102
5.1. Kesimpulan.....	102
5.2. Saran.....	103

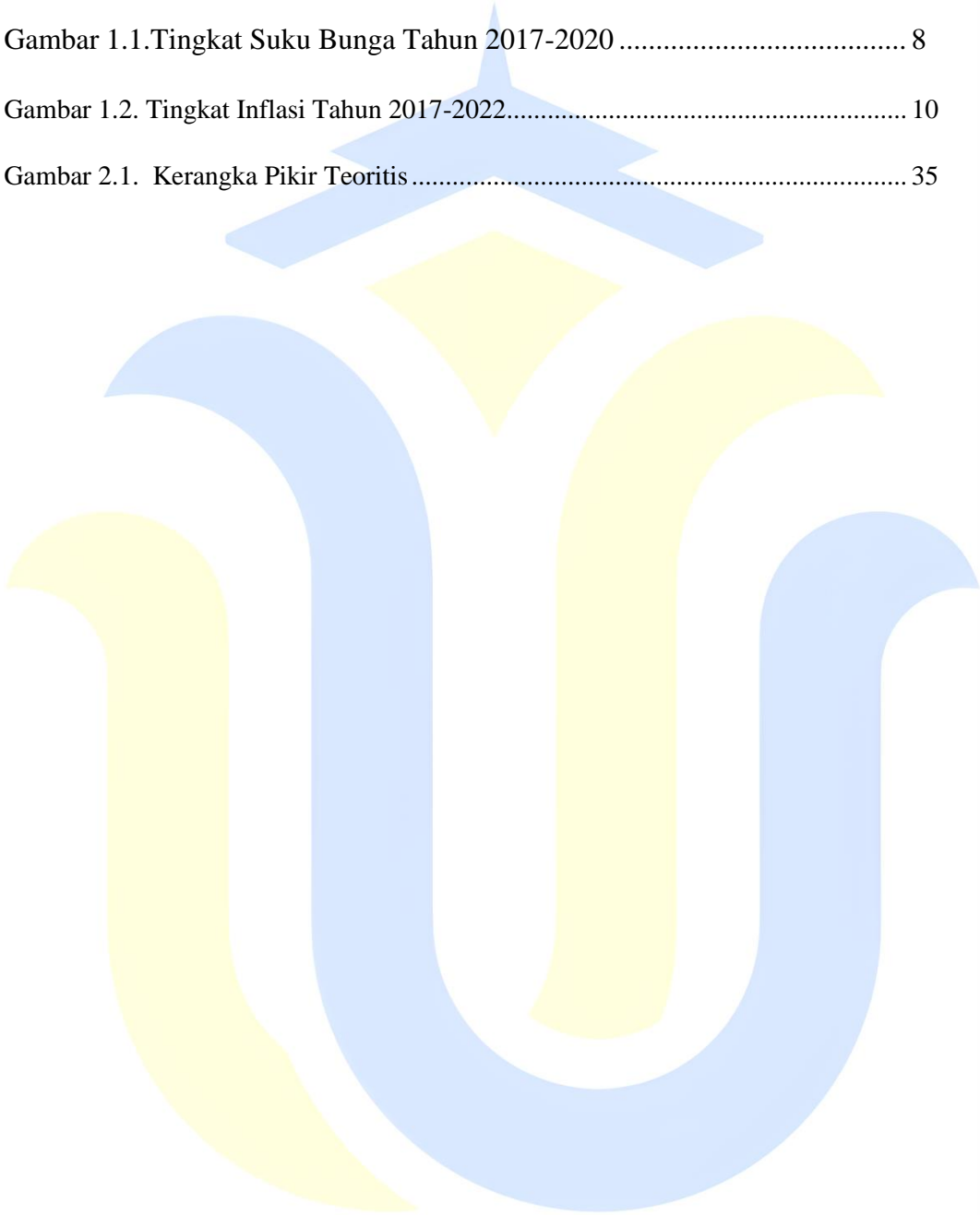
## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. Nilai Kurs Asing terhadap Rupiah .....	6
Tabel 3.1. Populasi Penelitian .....	43
Tabel 3.2. Kriteria Penentuan Sampel.....	45
Tabel 3.3. Sampel Penelitian.....	45
Tabel 4.1. Sampel Penelitian.....	56
Tabel 4.2. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	82
Tabel 4.3. Uji Kolmogorov Smirnov .....	84
Tabel 4.4. Uji Multikolenaritas .....	85
Tabel 4.5. Uji Auto Kolerasi Durbin Waston .....	86
Tabel 4.6. Uji Glejser .....	87
Tabel 4.7. Analisi Regresi Liner Berganda.....	88
Tabel 4.8. Uji T .....	90
Tabel 4.9. Uji F .....	92
Tabel 4.10. Uji Koefisien Determinasi.....	93

## DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1.1. Tingkat Suku Bunga Tahun 2017-2020 .....	8
Gambar 1.2. Tingkat Inflasi Tahun 2017-2022.....	10
Gambar 2.1. Kerangka Pikir Teoritis .....	35



## DAFTAR LAMPIRAN

Halaman	
Lampiran 1 Tabulasi Data.....	109
Lampiran 2 Data Variabel .....	113
Lampiran 3 Output Olah Data.....	115

