



PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, INFLASI, NILAI TUKAR, DAN MOMENTUM TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020)

Oleh:

ZHAFIRAH FAJRITIA ANANDA

NIM. 2017-12-176

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



PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, INFLASI, NILAI TUKAR, DAN MOMENTUM TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020)

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

Oleh:

ZHAFIRAH FAJRITIA ANANDA
NIM. 2017-12-176

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

HALAMAN PENGESAHAN
PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, INFLASI, NILAI TUKAR, DAN MOMENTUM TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR CONSUMER NON-CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020)

Oleh:

Zhafirah Fajritia Ananda

NIM. 2017-12-176

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

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi


Zuliwati, S.E., M.Si, AK., CA

NIDN. 0603037801

Kudus, 20 Agustus 2024

Pembimbing I


Zuliwati, S.E., M.Si, AK., CA

NIDN. 0603037801

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis




Dr. Kurni Sumekar, S.E., M.M

NIDN. 0616077304

Pembimbing II


Naila Rizki Salisa, SE., M.Sc

NIDN. 0630109202

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum, sebelum mereka mengubah keadaan diri mereka sendiri”

(Q.S. Ar-Rad: 11)

“Hati menjadi resah dan gelisah ketika kita terbiasa berandai-andai dalam menyikapi persoalan hidup”

(AA Gym)

“Ketekunan membawa hasil yang jauh lebih baik daripada bakat semata”

(Steve Jobs)

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Diri sendiri
2. Orang tua dan adik kandung
3. Dosen pembimbing
4. Teman-teman seperjuanganku

Terima kasih atas segala doa dan dukungan yang telah diberikan kepadaku
Semoga selalu bahagia dan dilindungi Allah SWT dalam setiap langkah kalian.

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI
PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, INFLASI, NILAI TUKAR, DAN MOMENTUM TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020)

Oleh:

Zhafrirah Fajritia Ananda

NIM. 2017-12-176

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada Senin, 27 Agustus 2024 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua



Zuliyati, S.E., M.Si., AK., CA

NIDN. 0603037801

Sekretaris



Naila Rizki Salisa, SE., M.Sc

NIDN. 0630109202

Anggota



Alfiyanti Nur Hidayanti, S.E., M.Si., Akt

NIDN. 0603108901

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis




Dr. Komar Sumekar, S.E., M.M

NIDN. 0616077304

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, INFLASI, NILAI TUKAR, DAN MOMENTUM TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020)

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul : “PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, INFLASI, NILAI TUKAR, DAN MOMENTUM TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020)” adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah 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, 20 Agustus 2023

Penyusun,

Zhafrah Fajritia Ananda

NIM. 2017-12-176

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti empiris mengenai pengaruh *Return On Assets*, *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio*, inflasi, nilai tukar, dan momentum terhadap *return* saham. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 30 perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020. Total sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 150 yang ditentukan dengan metode *purposive sampling*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Return On Assets*, *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio*, inflasi, dan nilai tukar tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan variabel momentum, berpengaruh positif terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Return On Assets*, *Debt To Equity Ratio*, *Current Ratio*, Inflasi, Nilai Tukar, Momentum, *Return Saham*.

ABSTRACTION

This research aims to provide empirical evidence regarding the influence of Return On Assets, Debt to Equity Ratio, Current Ratio, inflation, exchange rate and momentum on stock returns. The population used in this research is 30 non-cyclical consumer sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2020. The total sample used in this research was 150 which was determined using the purposive sampling method. The results of this research show that Return On Assets, Debt to Equity Ratio, Current Ratio, inflation and exchange rates have no effect on stock returns. Meanwhile, the momentum variable has a positive effect on stock returns.

Keywords: *Return On Assets, Debt to Equity Ratio, Current Ratio, inflation, exchange rate, momentum, stock returns.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Return On Assets*, *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio*, Inflasi, Nilai Tukar, dan Momentum Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)”. Skripsi ini disusun dan diajukan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

Dalam penulisan skripsi ini banyak pihak yang telah membantu, maka dalam kesempatan ini penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Dosen pembimbing I dan II, serta orang tua dan teman-teman saya,
2. Segenap tenaga pendidik fakultas Ekonomi dan Bisnis program studi Akuntansi atas ilmu-ilmu yang diberikan selama ini yang namanya tidak bisa saya sebut satu persatu.

Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari bahwa skripsi ini belum sempurna, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk pembaca.

Kudus, 20 Agustus 2023

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	v
ABSTRAKSI	vi
ABSTRACTION	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	7
1.3 Perumusan Masalah	7
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Kegunaan Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Teori sinyal (signalling theory)	10
2.1.2 <i>Return Saham</i>	10
2.1.3 <i>Return On Assets</i>	12
2.1.4 <i>Debt to Equity Ratio</i>	13
2.1.5 <i>Current Ratio</i>	14
2.1.6 Inflasi	14
2.1.7 Nilai Tukar	15
2.1.8 Momentum	17
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu	18
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	23

2.4 Perumusan Hipotesis	25
2.4.1 Pengaruh <i>Return On Assets</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	25
2.4.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.4.3 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.4.4 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return Saham</i>	28
2.4.5 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap <i>Return Saham</i>	29
2.4.6 Pengaruh Momentum terhadap <i>Return saham</i>	29
BAB III METODE PENELITIAN	31
3.1 Rancangan Penelitian	31
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	31
3.2.1 Variabel Dependen	31
3.2.2 Variabel Independen	32
3.3 Jenis dan Sumber Data	35
3.4 Populasi dan Sampel	35
3.5 Pengumpulan Data	36
3.6 Pengolahan Data	36
3.7 Analisis Data	36
3.7.1 Statistik Deskriptif	37
3.7.2 Uji Asumsi Klasik	37
3.7.3 Regresi Linier Berganda	39
3.7.4 <i>Goodness of Fit Model</i>	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	41
4.2 Analisis Data	43
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	43
4.2.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	45
4.2.3 Analisis Regresi Linear Berganda	49
4.2.4 <i>Goodness of Fit Model</i>	51
4.3 Hasil Analisis dan Pembahasan	54
4.3.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	55
4.3.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	56

4.3.3 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Return Saham	57
4.3.4 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	58
4.3.5 Pengaruh Nilai Tukar terhadap <i>Return Saham</i>	58
4.3.6 Pengaruh Momentum terhadap <i>Return Saham</i>	59
BAB V PENUTUP	60
5.1 Kesimpulan	60
5.2 Keterbatasan Penelitian	60
5.3 Saran	61
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN	69

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	18
Tabel 4. 1 Daftar Sampel Penelitian	42
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4. 3 <i>One sample test Kolmogorov Smirnov Test Sebelum Outlier</i>	46
Tabel 4. 4 <i>One Kolmogorov Smirnov Test Sesudah Outlier</i>	46
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinieritas	47
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	48
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi.....	48
Tabel 4. 8 Analisis Regresi Berganda.....	49
Tabel 4. 9 Hasil Koefisien Determinasi.....	51
Tabel 4. 10 Hasil Uji F.....	52
Tabel 4. 11 Hasil Uji T.....	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik <i>Return</i> Saham	1
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	25



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perhitungan Sampel	69
Lampiran 2 Sampel Perusahaan Konsumer	71
Lampiran 3 Hasil Analisis SPSS	72
Lampiran 4 Tabulasi Data	74

