

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan judul **“ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2005-2020”**. Penelitian ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Ekonomi Pembangunan. Selain itu, penelitian ini juga bertujuan untuk menambah wawasan tentang apa saja faktor-faktor yang mempengaruhi terhadap *return* saham bagi para pembaca dan juga bagi penulis.

Dalam proses penyusunan penelitian ini, penulis banyak mendapatkan pengarahan, bantuan dan dorongan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua khususnya mamah Heni Maryani dan Alm. Bapak Budi Setia Budiman yang telah mencurahkan kasih sayang kepada penulis dan juga telah memberikan doa, motivasi dan bantuan baik secara materi maupun bukan materi selama penyusunan penelitian ini.
2. Keluarga tercinta, adikku Salsabila Putri Fania dan Pak Ii yang telah membantu, memberikan dukungan dan doa kepada penulis.
3. Prof. Dr. H. Rudi Priyadi, Ir., M.S. selaku Rektor Universitas Siliwangi Tasikmalaya.

4. Dr. H. Dedi Kusmayadi, S.E., M.Si.AK., C.A. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi.
5. H. Aso Sukarso, S.E., M.E. selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi.
6. Encang Kadarisman, S.E., M.M. selaku pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, masukan dan pengarahan dalam penulisan penelitian ini.
7. Dr. Nanang Ruslana, S.E., M.Si. selaku pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, masukan, dan pengarahan dalam penulisan penelitian ini.
8. Dr. Ade Komaludin, S.E., MS.c. selaku dosen wali yang selalu memberikan masukan dan pengarahannya baik selama menempuh perkuliahan ataupun pada saat penyusunan penelitian ini.
9. Seluruh dosen pengajar dan staf di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi.
10. Rekan-rekan Ekonomi Pembangunan angkatan 2018, khususnya rekan-rekan Ekonomi Pembangunan kelas A yang telah memberikan dukungannya.
11. Anak sultan khususnya Mutia, Vira, Aqmar, Novia, Putri, Maulin dan Meli yang selalu memberikan dukungan, hiburan dan membantu selama proses pengerjaan penelitian ini.

12. Surya Fadhilah sebagai *support system* yang telah membantu, menyemangati, memberikan dukungan, dan selalu sabar menghadapi saya dalam penulisan penelitian ini.

13. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyelesaian penelitian ini.

Penulis menyadari bahwa dalam teknik penulisan penelitian ini masih banyak kekurangan, hal ini disebabkan keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang penulis miliki. Penulis juga meminta maaf kepada semua pihak yang kurang berkenan akan penelitian ini. Demi perbaikan selanjutnya, kritik dan saran yang membangun akan penulis terima dengan senang hati. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis khususnya dan umumnya bagi semua pihak yang membacanya. Aamiin.

Tasikmalaya, Januari 2022

Novita Anggraeni

NPM. 183401067

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
MOTTO	ii
PERNYATAAN.....	iii
ABSTRACT.....	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Kegunaan Hasil Penelitian	13
1.4.1. Kegunaan Teoritis	13
1.4.2. Kegunaan Praktis	14
1.5 Lokasi dan Jadwal Penelitian	14
1.5.1. Lokasi Penelitian.....	14
1.5.2. Jadwal Penelitian.....	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN	
HIPOTESIS.....	16
2.1 Tinjauan Pustaka	16
2.1.1. Pasar Modal.....	16
2.1.2. Fungsi dan Peranan Pasar Modal	18
2.1.3. Saham.....	20
2.1.3.1. Pengertian Saham	20

2.1.3.2.	Jenis-Jenis Saham	21
2.1.4.	<i>Return</i> Saham	23
2.1.4.1.	Pengertian <i>Return</i> Saham.....	23
2.1.4.2.	Komponen <i>Return</i> Saham	24
2.1.4.3.	Jenis-Jenis <i>Return</i> Saham	24
2.1.4.4.	Pengukuran <i>Return</i> Saham.....	25
2.1.5.	Suku Bunga	26
2.1.6.	Nilai Tukar	31
2.1.6.1.	Pengertian Nilai Tukar.....	31
2.1.6.2.	Sistem Penetapan Nilai Tukar.....	32
2.1.6.3.	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar	34
2.1.7.	Inflasi.....	36
2.1.7.1.	Pengertian Inflasi	36
2.1.7.2.	Dampak Terjadinya Inflasi	37
2.1.8.	Indeks Harga Saham Sektor Keuangan.....	38
2.1.9.	Penelitian Terdahulu	39
2.2	Kerangka Pemikiran	54
2.2.1.	Hubungan Suku Bunga dengan <i>Return</i> Saham	54
2.2.2.	Hubungan Nilai Tukar dengan <i>Return</i> Saham	55
2.2.3.	Hubungan Inflasi dengan <i>Return</i> Saham.....	56
2.2.4.	Hubungan Indeks Harga Saham Sektor Keuangan dengan <i>Return</i> Saham.....	56
2.3	Hipotesis	58
BAB III METODE PENELITIAN		59
3. 1.	Objek Penelitian	59
3. 2.	Metode Penelitian.....	60
3.2.1.	Operasionalisasi Variabel.....	60
3.2.2.	Teknik Pengumpulan Data.....	63
3.2.2.1.	Jenis dan Sumber Data.....	63
3.2.2.2.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	64
3.2.2.2.1.	Populasi Penelitian.....	64

3.2.2.2.2. Sampel Penelitian	66
3.2.2.3. Prosedur Pengumpulan Data.....	68
3. 3. Model Penelitian.....	69
3. 4. Teknik Analisis Data	69
3.4.1. Uji Asumsi Klasik.....	69
3.4.1.1. Uji Normalitas.....	70
3.4.1.2. Uji Multikolinearitas.....	70
3.4.1.3. Uji Heteroskedastisitas	71
3.4.1.4. Uji Autokorelasi.....	71
3.4.2. Analisis Regresi Berganda	72
3.4.3. Uji Hipotesis	73
3.4.3.1. Uji Signifikansi Parameter Bersama-sama (Uji F)	73
3.4.3.2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji-t)	74
3.4.3.3. Koefisien Determinasi (R^2)	76
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	78
4.1. Hasil Penelitian.....	78
4.1.1. Analisis Deskriptif	78
4.1.1.1. <i>Return</i> Saham Perusahaan Sektor Keuangan Tahun 2005-2020	78
4.1.1.2. Suku Bunga Tahun 2005-2020	80
4.1.1.3. Nilai Tukar Rupiah Tahun 2005-2020.....	83
4.1.1.4. Inflasi di Indonesia Tahun 2005-2020.....	86
4.1.1.5. Indeks Harga Saham Sektor Keuangan Tahun 2005-2020.....	88
4.1.2. Analisis Kuantitatif	91
4.1.2.1. Uji Asumsi Klasik.....	91
4.1.2.1.1. Uji Normalitas.....	92
4.1.2.1.2. Uji Multikolinearitas.....	92
4.1.2.1.3. Uji Heteroskedastisitas	93
4.1.2.1.4. Uji Autokorelasi.....	94
4.1.2.2. Analisis Regresi Berganda.....	95
4.1.2.3. Uji Hipotesis	97

4.1.2.3.1. Uji Signifikansi Bersama-sama (Uji F)	97
4.1.2.3.2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	98
4.1.2.3.3. Koefisien Determinasi (R^2)	99
4.2. Pembahasan	100
4.2.1. Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>Return</i> Saham Perusahaan Sektor Keuangan Tahun 2005-2020	100
4.2.2. Pengaruh Nilai Tukar terhadap <i>Return</i> Saham Perusahaan Sektor Keuangan Tahun 2005-2020	101
4.2.3. Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham Perusahaan Sektor Keuangan Tahun 2005-2020	102
4.2.4. Pengaruh Indeks Harga Saham Sektor Keuangan terhadap <i>Return</i> Saham Perusahaan Sektor Keuangan Tahun 2005-2020	104
4.2.5. Pengaruh Suku Bunga, Nilai Tukar, Inflasi, dan Indeks Harga Saham Sektor Keuangan secara bersama-sama terhadap <i>Return</i> Saham Perusahaan Sektor Keuangan Tahun 2005-2020	105
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	108
5.1. Simpulan	108
5.2. Saran	107
DAFTAR PUSTAKA	111
RIWAYAT HIDUP	126

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Matriks Jadwal Pelaksanaan Penelitian	15
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	40
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	62
Tabel 3.2 Populasi Penelitian.....	64
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	67
Tabel 4.1 Hasil Uji Multikolinearitas	93
Tabel 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	94
Tabel 4.3 Hasil Uji Autokorelasi	95
Tabel 4.4 Hasil Regresi Berganda.....	95
Tabel 4.5 Hasil Estimasi Uji F	97
Tabel 4.6 Hasil Uji t Statistik.....	98
Tabel 4.7 Hasil Estimasi Koefisien Determinasi	100

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Rata-Rata <i>Return</i> Saham Tahunan Sektor Keuangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2020.....	3
Gambar 1.2 Suku Bunga, Inflasi, Dan IHS Sektor Keuangan	8
Gambar 1.3 Nilai Tukar	8
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	57
Gambar 4.1 Suku Bunga Indonesia Tahun 2005-2020	80
Gambar 4.2 Kurs Tengah Rupiah terhadap Dollar US Tahun 2005-2020 (Rupiah)	84
Gambar 4.3 Inflasi di Indonesia Tahun 2005-2020	86
Gambar 4.4 Indeks Harga Saham Sektor Keuangan Tahun 2005-2020	89

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Data Return Saham Perusahaan Sektor Keuangan Tahun 2005-2020.....	112
LAMPIRAN 2 Data Sekunder.....	115
LAMPIRAN 3 Hasil Output Eviews 9.....	118
LAMPIRAN 4 Lembar Pengesahan.....	123