

**PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR  
RUPIAH TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2020-2023**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana  
Manajemen**



**OLEH**

**YULIANA GURUANA SOGEN  
NIM : 32119060**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDIRA  
KUPANG  
2024**

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR  
RUPIAH TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2020-2023


Yang diajukan oleh :


Nama : Yuliana Guruana Sogen  
NIM : 32119060  
Fakultas : Ekonomika dan Bisnis  
Program Studi : Manajemen  
Konsentrasi : Keuangan

Skripsi ini telah disetujui dan diterima oleh Tim Pembimbing  
Fakultas Ekonomika Dan Bisnis Program Studi Manajemen  
Universitas Katolik Widya Mandira Kupang

Pembimbing I

Pembimbing II

  
Dr Stanis Man, SE, M.Si  
NIDN: 0818116101

  
Hedwigh H.T. Lejab, SE, MM  
NIDN: 1516109301

Kupang ..... 2024

  
Ketua Program Studi Manajemen

  
Hedwigh H. T. Lejab, SE, MM  
NIDN : 1516109301


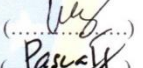
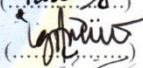

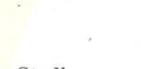
## LEMBAR PERSETUJUAN

Skripsi ini telah disetujui dan diterima dengan baik oleh Panitia Ujian Skripsi pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Yang diselenggarakan pada:

Hari/Tanggal : Jumat, 14 Juni 2024  
Jam : 09:00 - 1:00 WITA  
Tempat : *Micro Teaching*  
Atas Nama : Yuliana Guruana Sogen  
NIM : 32119060  
Dinyatakan : **LULUS**

### PANITIA PENGUJI SKRIPSI

1. Ketua : Dr. Stanis Man, SE, M.Si 
2. Sekretaris : Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM 
1. Penguji I : P. Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl, Theol., MBA 
2. Penguji II : Ignatia T. Bau Mau, SE, MM 
3. Penguji III : Dr. Stanis Man, SE, M.Si 

### MENGETAHUI

  
Dekan  
Fakultas Ekonomika dan Bisnis  
  
**Dr. M. E. Perseveranda, SE, M.Si**  
NIDN: 0819066703

  
Ketua Program Studi  
Manajemen  
  
**Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM**  
NIDN: 1516109301

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : Yuliana Guruana Sogen  
No Registrasi : 32119060  
Fakultas/Program Studi : Ekonomika dan Bisnis/ Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul :

**PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR  
RUPIAH TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2020-2023**

Adalah benar – benar karya saya sendiri dan apabila dikemudian hari ditemukan unsur-unsur plagiarisme, maka saya bersedia diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Kupang, November 2024



Yuliana Guruana Sogen

## **MOTO**

**“Kebanggaan kita yang terbesar adalah bukan tidak pernah gagal  
tetapi bangkit kembali ketika jatuh”.**

## **PERSEMBAHAN**

Dengan segala puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, dan atas doa, dukungan dari orang-orang tercinta, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu, dengan rasa syukur dan ucapan terimakasih penulis persembahkan kepada :

1. Tuhan Yesus dan Bunda Maria, karena hanya atas karunianya skripsi ini di buata dan selesai pada waktunya.
2. Orang Tua tersayang Bapak Lambertus Helen Sogen, Mama Agnes Apan Herin, Kakak Yohanes Genana Sogen dan Kakak Matilda Tadaina Herin, yang telah mendoakan, memotivasi, dan memberikan segala bentuk dukungan perhatian dan kasih sayang kepada penulis.
3. Teman-teman seangkatan manajemen 19 yang selalu membantu dan mendukung penulis dalam menyelesaikan tugas akhir.
4. Almamater tercinta, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur Penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan bimbingan-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Infasi, Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar Rupiah dan Inflasi terhadap Return Saham pada perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2023”**. Skripsi ini merupakan tugas yang harus diselesaikan oleh peneliti sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Manajemen Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika Dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Dalam penulisan skripsi ini banyak kendala yang dihadapi penulis, namun berkat Tuhan yang begitu melimpah penulis dapat menyelesaikan. Selain itu, penyusunan skripsi ini juga tidak terlepas dari bimbingan, arahan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak P. Dr. Philipus Tule, SVD, selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandira Kupang yang telah memberikan kesempatan kepada penulis dalam menuntut ilmu selama kurang lebih 4 tahun.
2. Ibu Dr. M.E. Perseveranda, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
3. Br.Salomon Leki, SE. M.Ec. Dev selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
4. Ibu Rere Paulina Bibiana SE. M.Si selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

5. Bapak Hedwigh H.T. Lejap, SE, MM selaku Ketua Program Studi Program Studi Manajemen Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
6. Ibu Selfiana Goetha, SE, MM selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
7. Bapak Dr. Stanis Man, SE,M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang telah dengan tulus meluangkan waktu dan pikiran untuk membimbing, mengarahkan dan memberikan petunjuk dalam tahap penyusunan skripsi.
8. Bapak Hedwigh H.T. Lejap, SE, MM selaku Dosen Pembimbing II yang telah dengan tulus memberikan motivasi, dukungan dan memberikan petunjuk kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
9. Pater Dr. Paskalis Seran, SVD, MBA selaku Dosen Penguji I yang telah meluangkan waktu kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi dengan baik.
10. Ibu Ignatia T. Bau Mau, SE, MM selaku Dosen Penguji II yang telah meluangkan waktu kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
11. Ibu Dosen Fakultas Ekonomika Dan Bisnis khususnya Dosen Manajemen yang telah banyak memberi ilmu dan banyak materi yang bermanfaat semasa peneliti menempuh pendidikan.
12. Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandiri Kupang, Ibu Ina, Ibu Mey, dan Ibu ketty yang telah tulus membantu penulis dalam studi, fasilitas sarana lainnya dan membantu melengkapi skripsi ini.
13. Orang Tua tercinta Bapak Lambertus Helen Sogen dan Mama Agnes Apan Herin, serta Kakak yance Sogen dan kakak Ati Herin yang selalu memberikan dukungan, motivasi serta doa yang tulus.

14. Teman-teman seperjuangan Angkatan 2019 yang telah banyak berjuang bersama dan saling memberi motivasi dan dorongan selama masa pendidikan.

Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan karena keterbatasan peneliti. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangun guna memperbaiki penelitian selanjutnya.

Akhir kata, peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi para pembaca sekalian pada umumnya.

Kupang, 2024

Yuliana Guruana Sogen  
NIM: 32119060



## ABSTRAK

**Yuliana sogen 2024. Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar Rupiah terhadap *Return* Saham pada perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2023**”, di bawah bimbingan Bapak Dr. Stanis Man, SE,M.Si selaku pembimbing I dan Bapak Hedwigh H.T. Lejap, SE, MM selaku pembimbing II.

Penelitian ini di lakukan untuk mengetahui : (1) Pengaruh Inflasi Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2021-2023. (2) Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2021-2023. (3) Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2021-2023.

Penelitian ini merupakan jenis kuantitatif karena di dalamnya mengacu pada perhitungan angka-angka. Variabel penelitian ini meliputi variabel dependen dan variabel independen. Sampel dalam penelitian ini sebanyak sepuluh perusahaan. Teknik analisis data menggunakan analisis deskriptif dan analisis statistik inferensial.

Berdasarkan hasil analisis penelitian dapat di simpulkan (1) Inflasi berpengaruh positif dan signifikan pada return saham. Sebagaimana di buktikan pada koefisien regresi inflasi (X1) yaitu sebesar (3,082) dan nilai signifikansi sebesar 0,002 lebih kecil dari 0,05 ( $< 0,05$ ). (2) Tingkat Suku Bunga berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham. Sebagaimana di buktikan dalam koefisien regresi tingkat suku bunga (X2) yaitu sebesar (3,795) dan nilai signifikansi sebesar 0,005 lebih kecil dari 0,05 ( $< 0,05$ ). (3) Nilai Tukar Rupiah berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham. Sebagaimana di buktikan dalam koefisien regresi nilai tukar rupiah (X3) yaitu sebesar (3,199) dan nilai signifikansi sebesar 0,005 lebih kecil dari 0,05 ( $< 0,05$ ). (4) inflasi, tingkat suku bunga dan nilai tukar rupiah berpengaruh terhadap return saham sebagaimana di buktikan pada hasil uji F (simultan atau bersama-sama) yang mana nilai profitabilitas signifikansi sebesar 0,001 lebih kecil dari 0,05 ( $< 0,05$ ).

**Kata Kunci : Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah dan *Return* Saham**

## DAFTAR ISI

|                                    |             |
|------------------------------------|-------------|
| <b>HALAMAN JUDUL .....</b>         | <b>i</b>    |
| <b>LEMBAR PENGESAHAN.....</b>      | <b>ii</b>   |
| <b>LEMBAR PERSETUJUAN .....</b>    | <b>iii</b>  |
| <b>LEMBAR ORISINALITAS .....</b>   | <b>iv</b>   |
| <b>MOTO DAN PERSEMBAHAN.....</b>   | <b>v</b>    |
| <b>KATA PENGANTAR .....</b>        | <b>vi</b>   |
| <b>ABSTRAK .....</b>               | <b>ix</b>   |
| <b>DAFTAR ISI .....</b>            | <b>x</b>    |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>          | <b>xii</b>  |
| <b>DAFTAR GAMBAR.....</b>          | <b>xiii</b> |
| <b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>      | <b>1</b>    |
| A. Latar Belakang .....            | 1           |
| B. Rumusan Masalah .....           | 7           |
| C. Tujuan Penelitian .....         | 8           |
| D. Manfaat Penelitian .....        | 8           |
| <b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b> | <b>10</b>   |
| A. Pasar Modal.....                | 10          |
| B. Return Saham.....               | 11          |
| C. Inflasi .....                   | 15          |
| D. Tingkat Suku Bunga.....         | 17          |
| E. Nilai Tukar .....               | 19          |
| F. Penelitian Terdahulu .....      | 21          |
| G. Kerangka Berpikir.....          | 24          |
| H. Pengembangan Hipotesis .....    | 25          |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>   | <b>30</b> |
| A. Tempat dan Waktu Penelitian.....      | 30        |
| B. Jenis data .....                      | 30        |
| C. Populasi dan Sampel.....              | 31        |
| D. Jenis Dan Sumber Data.....            | 32        |
| E. Teknk Pengumpulan Data.....           | 32        |
| F. Teknik Analisis Data .....            | 35        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b> | <b>44</b> |
| A. Gambaran Umum Lokasi Penelitian ..... | 44        |
| B. Hasil Analisis Penelitian .....       | 54        |
| C. Pembahasan Hasil Penelitian .....     | 67        |
| <b>BAB V KESIMPULAN .....</b>            | <b>72</b> |
| A. Kesimpulan .....                      | 72        |
| B. Saran .....                           | 72        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>              | <b>74</b> |

## DAFTAR TABEL

|            |   |    |
|------------|---|----|
| Tabel 1.1  | Reseach Gap.....  | 4  |
| Tabel 1.2  | Rata-rata return saham,tingkat suku bunga, nilai tukar dan inflasi perusahaan makanan dan minuman ..... | 5  |
| Tabel 2.1  | Penelitian Terdahulu .....  | 21 |
| Tabel 3.1  | Definisi operasional variabel.....  | 34 |
| Tabel 4.1  | Daftar perusahaan makanan dan minuman .....   | 46 |
| Tabel 4.2  | Hasil analisis statistik deskriptif .....   | 54 |
| Tabel 4.3  | Hasil uji normalitas .....  | 56 |
| Tabel 4.4  | Hasil uji multikolenaritas.....   | 58 |
| Tabel 4.5  | Hasil uji heteroksiditas .....  | 59 |
| Tabel 4.6  | Hasil uji autokorelasi.....   | 60 |
| Tabel 4.7  | Hasil uji regresi linier berganda.....  | 61 |
| Tabel 4.8  | Hasil uji T.....  | 63 |
| Tabel 4.9  | Hasil Uji F.....  | 66 |
| Tabel 4.10 | Hasil uji determinasi.....  | 67 |

## DAFTAR GAMBAR

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Berpikir .....  | 25 |
| Gambar 4.1 Hasil uji histogram..... | 57 |
| Gambar 4.2 P-Plot .....             | 57 |