

## **ABSTRACT**

*This study aims to determine the effect of Inflation and Debt to Equity Ratio ( DER ) partially to the stock return on property and real estate company listed on the Indonesia Stock Exchange . The sample in this study were 35 property companies in the Indonesia Stock Exchange . The data used is the property company share prices , Inflation Debt to equity company property and real estate in 2011 to 2015. The analysis technique used multiple linear regression analysis were tested by t-test . Based on t test results found that the variable inflation pasrsial no significant effect on stock returns . While the variable Debt to Equity Ratio significant effect on stock returns . From the results of the t test also showed that a dominant influence on stock returns shown by the variable DER albeit with low Adjust R Square .*



## ABSTRAK

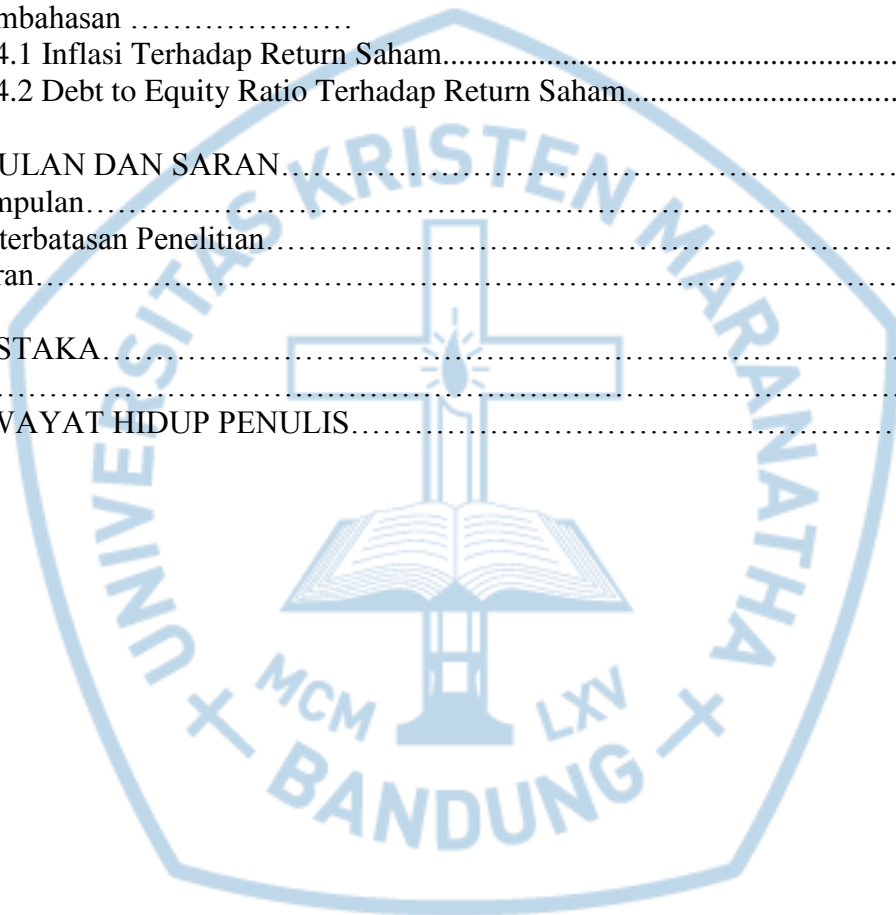
Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Inflasi dan Debt to Equity Ratio (DER) secara parsial terhadap return saham pada perusahaan properti dan real estate yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Sampel dalam penelitian ini adalah 35 perusahaan properti di Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan adalah harga saham perusahaan properti, Inflasi juga Debt to equity perusahaan properti dan real estate tahun 2011 sampai 2015. Teknik analisis yang digunakan analisis regresi linear berganda yang diuji dengan uji t. Berdasarkan hasil uji t diketahui bahwa variabel Inflasi tidak berpengaruh signifikan secara parsial terhadap return saham. Sedangkan variabel Debt to Equity Ratio berpengaruh signifikan terhadap return saham. Dari hasil uji t juga dapat diketahui bahwa pengaruh dominan terhadap return saham ditunjukkan oleh variabel DER walaupun dengan tingkat *Adjust R Square* rendah.



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRACT.....	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Kegunaan Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	8
2.1. Kajian Pustaka.....	8
2.1.1 Pasar Modal.....	8
2.1.1.1 Jenis Pasar Modal.....	9
2.1.1.2 Peranan Pasar Modal.....	10
2.1.1.3 Instrumen Pasar Modal.....	12
2.1.2 Inflasi.....	18
2.1.3 Debt to Equity Ratio.....	15
2.1.4 Return Saham.....	16
2.2 Kerangka Pemikiran.....	17
2.2.1 Pengaruh inflasi Terhadap Return Saham.....	17
2.2.2 Pengaruh Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham.....	17
2.3 Rerangka Pemikiran.....	18
2.3.1 Tabel Rerangka Pemikiran.....	20
2.4 Model Penelitian.....	23
BAB III METODE PENELITIAN.....	24
3.1 Jenis Penelitian.....	24
3.2 Definisi Operasional Variabel.....	24
3.3 Populasi dan Sampel.....	26
3.4 Teknik Pengambilan Sampel.....	26
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	28
3.6 Metode Analisis Data.....	32

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	36
4.1 Deskripsi Data.....	36
4.2 Hasil Data	
4.2.1 Uji Normalitas.....	39
4.2.2 Uji Multikolinearitas.....	41
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	42
4.2.4 Uji Autokorelasi.....	44
4.3 Hasil Pengujian Hipotesis	
4.3.1 Metode Regresi Berganda.....	46
4.3.2 Uji Parsial (Uji-t Statistik).....	47
4.3.3 Koefisien Determinasi.....	48
4.4 Pembahasan .....	62
4.4.1 Inflasi Terhadap Return Saham.....	49
4.4.2 Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham.....	50
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	 55
5.1 Simpulan.....	55
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	56
5.3 Saran.....	56
 DAFTAR PUSTAKA.....	 58
LAMPIRAN.....	60
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS.....	72



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.4 Model penelitian .....	23



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu..... 32
Tabel 3.1	Definisi Operasional Variabel..... 41
Tabel 3.2	Daftar Sampel Perusahaan..... 43
Tabel 4.1	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Tahun 2010-2014..... 50
Tabel 4.2	<i>Return On Equity</i> (ROE) Tahun 2010-2014..... 51
Tabel 4.3	<i>Return Saham</i> Tahun 2010-2014..... 53
Tabel 4.4	Uji Normalitas..... 55
Tabel 4.5	Uji Multikolinearitas..... 56
Tabel 4.6	Uji Heteroskedastisitas..... 57
Tabel 4.7	Uji Autokorelasi..... 59
Tabel 4.8	Uji Hipotesis Secara Parsial..... 60



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Return Saham.....	71
Lampiran 2 Inflasi.....	73
Lampiran 3 Debt to Equity Ratio (DER) .....	75

