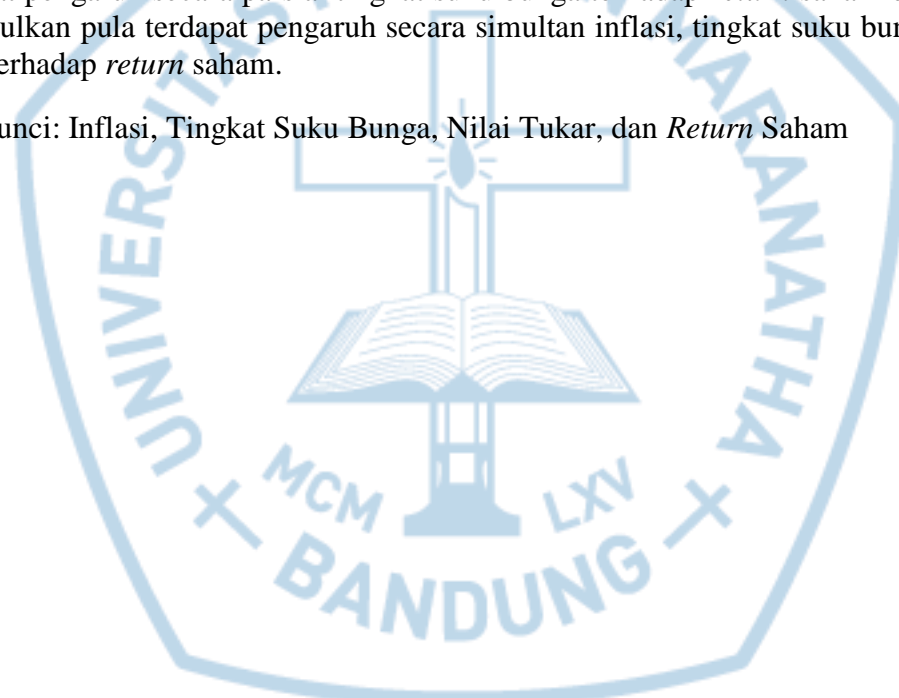


## ABSTRAK

Sektor *property* dan *real estate* yang mengalami tumbuh dengan pesat menyebabkan bisnis *property* dan *real estate* berpeluang dan berkesempatan untuk lebih berkembang dan memperoleh laba yang besar. Tujuan penelitian ini, yaitu untuk menguji dan menganalisis secara parsial maupun simultan pengaruh inflasi, tingkat suku bunga, dan nilai tukar terhadap *return* saham perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016. Jenis penelitian ini adalah kuantitatif dengan populasi sektor *property* dan *real estate*, pemilihan sampel dari penelitian ini adalah 36 perusahaan pada sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016 dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasannya, maka dapat disimpulkan bahwa terdapat pengaruh secara parsial inflasi terhadap *return* saham, terdapat pengaruh secara parsial nilai tukar terhadap *return* saham, namun tidak terdapat pengaruh secara parsial tingkat suku bunga terhadap *return* saham dan dapat disimpulkan pula terdapat pengaruh secara simultan inflasi, tingkat suku bunga, nilai tukar terhadap *return* saham.

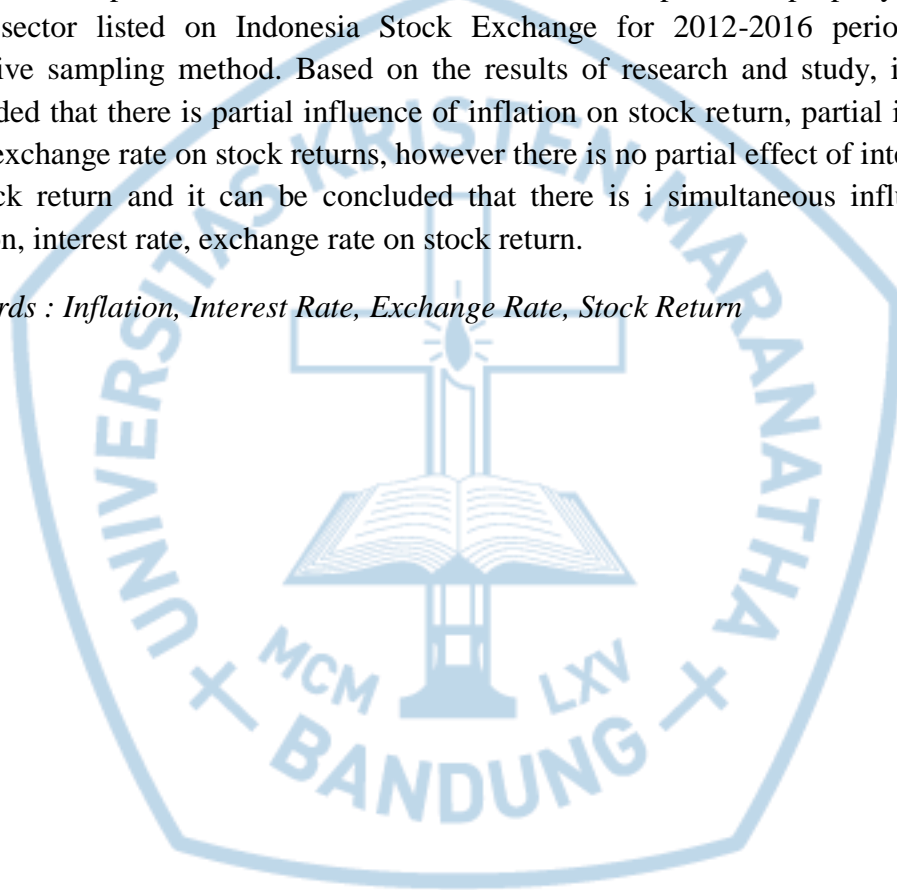
Kata kunci: Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar, dan *Return* Saham



## ABSTRACT

Property and real estate sector are growing rapidly causing the property and real estate business to have the chance and opportunity to grow further and gain a bigger profit. The purpose of this research is to test and analyze both partially and simultaneously the effect of inflation, interest rate, and exchange rate on stock return of property and real estate company listed on Indonesia Stock Exchange for 2012-2016 period. This research type is quantitative with population of property sector and real estate, sample selection from this research is 36 companies in property and real estate sector listed on Indonesia Stock Exchange for 2012-2016 period, using purposive sampling method. Based on the results of research and study, it can be concluded that there is partial influence of inflation on stock return, partial influence of the exchange rate on stock returns, however there is no partial effect of interest rate on stock return and it can be concluded that there is a simultaneous influence of inflation, interest rate, exchange rate on stock return.

*Keywords : Inflation, Interest Rate, Exchange Rate, Stock Return*



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PENGESAHAN	
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK .....	viii
ABSTRACT .....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR GRAFIK .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR TABEL .....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	10
1.3 Tujuan Masalah .....	10
1.4 Manfaat Masalah .....	11
BAB II LANDASAN TEORI .....	12
2.1 Kajian Pustaka .....	12
2.1.1 Investasi .....	12
2.1.1.1 Tujuan Investasi .....	13
2.1.1.2 Tipe-tipe Investasi Keuangan .....	13
2.1.2 Pasar Modal .....	15
2.1.2.1 Fungsi Ekonomi dari Pasar Modal .....	16
2.1.2.2 Peran dan Manfaat Pasar Modal .....	16
2.1.3 Saham .....	17
2.1.3.1 Jenis-Jenis Saham .....	17
2.1.3.2 Keuntungan Membeli atau Memiliki Saham .....	26
2.1.4 Harga Saham .....	26
2.1.4.1 Jenis-Jenis Harga Saham .....	27

2.1.5 Return Saham.....	28
2.1.5.1 Jenis-jenis Return.....	28
2.1.5.2 Pengukuran <i>Return</i> Saham.....	29
2.1.6 Inflasi.....	29
2.1.6.1 Jenis-jenis inflasi.....	30
2.1.7 Tingkat suku bunga.....	31
2.1.8 Nilai Tukar.....	31
2.1.9 Penelitian Terdahulu.....	33
2.1.10 Rerangka Teoritis.....	37
2.2 Rerangka Pemikiran.....	38
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	39
2.4 Model Penelitian.....	42
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>43</b>
3.1 Jenis Penelitian.....	43
3.2 Populasi dan Sampel.....	43
3.3 Definisi Operasional Variabel (DOV).....	46
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	47
3.5 Teknik Analisis Data.....	47
3.5.1 Uji Asumsi Klasik.....	48
3.5.2 Uji Normalitas.....	49
3.5.3 Uji Outlier.....	49
3.5.4 Uji Multikolinieritas.....	50
3.5.5 Uji Heteroskedastisitas.....	50
3.5.6 Uji Autokorelasi.....	51
3.6 Pengujian Hipotesis.....	51
3.6.1 Uji Statistik t.....	52
3.6.2 Uji Statistik F.....	53
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>54</b>
4.1 Hasil Penelitian.....	54
4.1.1 Sampel Penelitian.....	54

4.2 Statistik Deskriptif atas Variabel Penelitian .....	59
4.3 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	59
4.3.1 Pengujian Normalitas.....	59
4.3.2 Pengujian Outlier .....	62
4.3.3 Pengujian Multikolinearitas .....	63
4.3.4 Pengujian Heteroskedastisitas.....	64
4.3.5 Pengujian Autokorelasi .....	65
4.3.6 Regresi.....	67
4.3.7 Pengujian Hipotesis.....	68
4.3.7.1 Uji t.....	68
4.3.7.2 Uji F.....	70
4.4 Pembahasan.....	72
4.4.1 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham.....	72
4.4.2 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap <i>Return</i> Saham.....	72
4.4.3 Pengaruh Nilai Tukar terhadap <i>Return</i> Saham .....	73
4.4.4 Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga, dan Nilai Tukar terhadap <i>Return</i> Saham.....	73
4.4.5 Perbandingan dengan Hasil riset empiris.....	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	75
5.1 Kesimpulan .....	75
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	75
5.3 Saran.....	76
DAFTAR PUSTAKA .....	77
LAMPIRAN .....	79
( <i>CURICULUM VITAE</i> ).....	85

**DAFTAR GRAFIK**

Grafik 1.1    Populasi penduduk Indonesias.....3



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Rerangka Teoritis.....	37
Gambar 2.2	Rerangka Pemikiran.....	38
Gambar 2.4	Model Penelitian.....	42



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Peneliti Terdahulu.....	34
Tabel 3.1	Sampel Penelitian.....	44
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel.....	46
Tabel 4.1	Data Inflasi (X <sub>1</sub> ), Tingkat Suku Bunga (X <sub>2</sub> ), Nilai Tukar (X <sub>3</sub> ), dan <i>Return Saham</i> (Y).....	54
Tabel 4.2	Statistika Pendeskripsi Variabel Penelitian.....	59
Tabel 4.3	Uji Normalitas.....	60
Tabel 4.4	Uji Normalitas.....	61
Tabel 4.5	Casewise Diagnostics.....	62
Tabel 4.6	Uji Multikol.....	64
Tabel 4.7	Uji Heterokedastisitas.....	65
Tabel 4.8	Uji Autokorelasi.....	66
Tabel 4.9	Uji Analisis Data.....	67
Tabel 4.10	Tabel Uji t.....	69
Tabel 4. 11	Tabel Uji F.....	70
Tabel 4.12	Tabel Model Summary.....	71
Tabel 4.13	Hasil Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris.....	74



**DAFTAR LAMPIRAN**

LAMPIRAN A      HASIL UJI ASUMSI KLASIK.....81

