

ABSTRAK

Persaingan dalam dunia bisnis terus mengalami peningkatan, sehingga perusahaan bersaing meningkatkan kinerja untuk menarik investor agar dapat menanamkan modalnya. Seorang investor menginvestasikan dana mereka pada suatu perusahaan dengan harapan mendapatkan return saham. Return saham dipengaruhi oleh beberapa faktor, diantaranya inflasi dan tingkat suku bunga. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi dan tingkat suku bunga terhadap *return* saham perusahaan properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2013 – 2017. Populasi perusahaan properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebanyak 48 perusahaan. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 36 perusahaan, pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial inflasi memiliki pengaruh positif terhadap *return* saham sedangkan tingkat suku bunga memiliki pengaruh negatif terhadap *return* saham. Dan hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa inflasi dan tingkat suku bunga memiliki pengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Inflasi, Tingkat Suku Bunga, *Return* Saham



ABSTRACT

Competition in the business world continues to increase, so companies compete to improve performance to attract investors to invest their capital. An investor invests their funds in a company in hopes of getting a stock return. Stock returns are influenced by several factors, including inflation and interest rates. This study aims to determine the effect of inflation and interest rates on stock returns of property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2013 - 2017. The population of property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange is 48 companies. The sample used in this study was 36 companies, sampling using purposive sampling technique. The method used in this study is a multiple linear regression method. The results of the study show that partially inflation has a positive influence on stock returns while the interest rate has a negative influence on stock returns. And the results of the research simultaneously show that inflation and interest rates have an influence on stock returns.

Keywords : Inflation, interest rate, stock return.

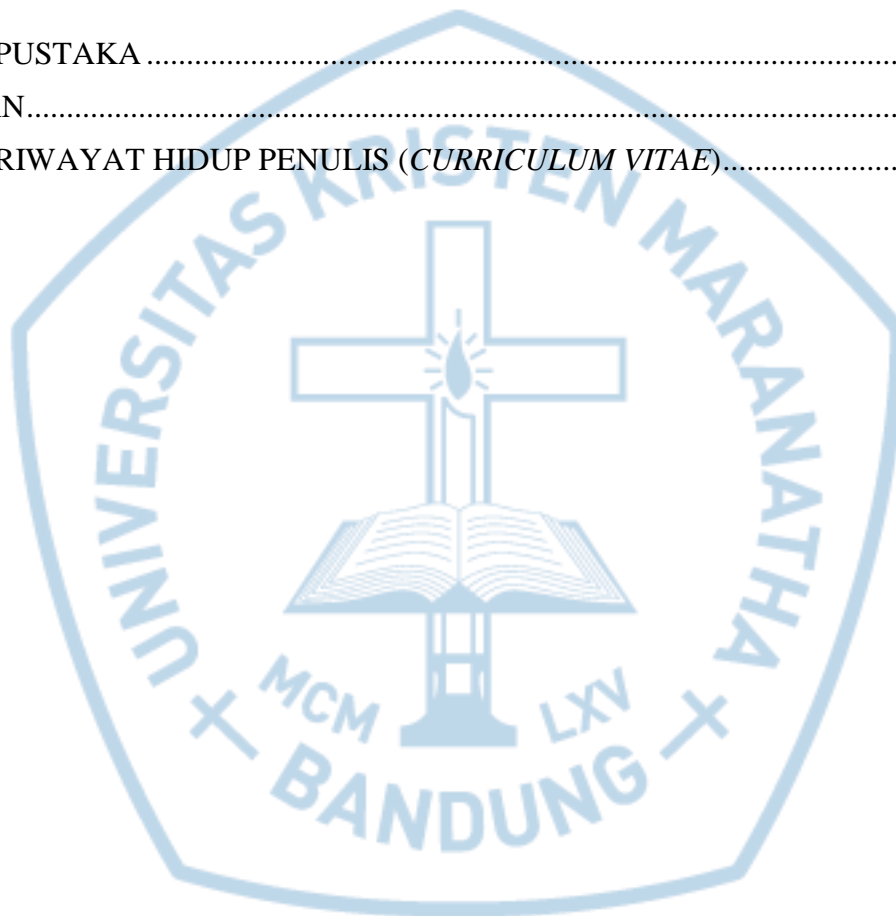


DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK.....	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	8
2.1. Teori Penunjang	8
2.1.1 Investasi	8
2.1.1.1 <i>Real Assets</i>	8
2.1.1.2 <i>Financial Assets</i>	8
2.1.2 Pasar Modal	10
2.1.3 Lembaga Pasar Modal.....	12
2.1.3.1 Lembaga Regulator	12
2.1.3.2 Lembaga Penunjang.....	13
2.1.4 Jenis Instrumen di Pasar Modal	14
2.1.4.1 Obligasi (<i>Bond</i>).....	14
2.1.4.2 Reksadana	14
2.1.4.3 Kontrak Berjangka	15
2.1.4.4 Kontrak Opsi.....	15
2.1.4.5 Sekuritas Derivatif	16

2.1.4.6 Saham.....	17
2.1.5 <i>Return</i> Saham.....	18
2.1.6 Faktor – Faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham.....	20
2.1.7 Riset Empiris.....	23
2.2 Rerangka Pemikiran	28
2.3 Pengembangan Hipotesis	29
2.3.1 Inflasi	29
2.3.2 Tingkat Suku Bunga	29
BAB III METODE PENELITIAN	31
3.1 Jenis Penelitian.....	31
3.2 Populasi dan Sampel	31
3.3 Definisi Operasional Variabel (DOV).....	35
3.4 Teknik Pengumpulan Data	36
3.5 Metode Analisis Data	37
3.5.1 Uji Normalitas.....	37
3.5.2 Uji Multikolinearitas	37
3.5.3 Uji Heteroskedastisitas.....	38
3.5.4 Uji Autokorelasi.....	38
3.5.5 Metode Regresi Linier Berganda	39
3.5.6 Uji Hipotesis	40
3.5.6.1 Uji Parsial (Uji t).....	40
3.5.6.2 Uji Simultan (Uji F).....	40
3.5.6.3 Koefisien Determinasi	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	42
4.1 Hasil Penelitian	42
4.1.1 Deskripsi Variabel Penelitian	42
4.1.2 Uji Asumsi Klasik.....	43
4.1.3 Metode Analisis Data.....	48
4.1.4 Uji Hipotesis	49
4.1.4.1 Uji Parsial (Uji t).....	49
4.1.4.2 Uji Simultan (Uji F)	50
4.1.4.3 Koefisien Determinasi	50

4.2 Pembahasan.....	51
Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return</i> Saham	51
Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap <i>Return</i> Saham	54
Pengaruh Inflasi dan Tingkat Suku Bunga Secara Simultan Terhadap <i>Return</i> Saham ...	55
 BAB V PENUTUP	 57
5.1 Kesimpulan.....	57
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	59
5.3 Saran.....	59
 DAFTAR PUSTAKA	 60
LAMPIRAN.....	63
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	75



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran.....28



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Properti	32
Tabel 3.2 Sampel Perusahaan	34
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel	36
Tabel 4.1 Deskripsi Variabel	42
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Normalitas	43
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Normalitas Setelah Dilakukan Transformasi Data	44
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Outlier.....	45
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Normalitas Setelah Outlier	45
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Multikolinearitas	46
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	47
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Autokorelasi	48
Tabel 4.9 Hasil Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t)	49
Tabel 4.10 Hasil Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F).....	50
Tabel 4.11 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi.....	50
Tabel 4.12 Perusahaan Yang Mengalami Kenaikan <i>Return</i> dari 2016 - 2017.....	52

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Data Penelitian.....	64
Lampiran B Hasil Penelitian.....	70

