

ABSTRAK

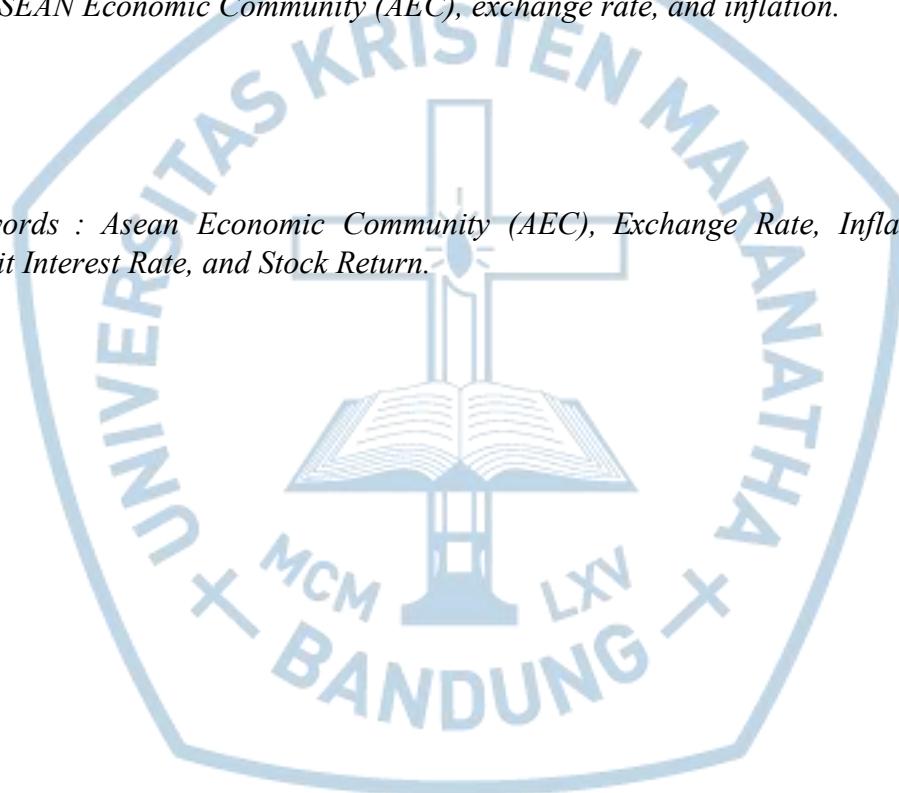
Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh berlakunya Masyarakat Ekonomi ASEAN (MEA), nilai tukar, inflasi, dan tingkat suku bunga kredit terhadap terhadap *return* saham pada industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2013 – 2018. Variabel penelitian tersebut adalah Masyarakat Ekonomi ASEAN (MEA), nilai tukar, inflasi, dan tingkat suku bunga kredit, dan *return* saham. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* dan didapat sampel sebanyak 96 perusahaan. Metode penelitian yang digunakan adalah analisis regresi data panel dan diolah dengan menggunakan aplikasi *EViews 9*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pengaruh keseluruhan variabel adalah sebesar 0,28%. Secara parsial variabel-variabel yang berpengaruh terhadap *Return Saham* adalah Masyarakat Ekonomi ASEAN (MEA), nilai tukar, dan inflasi.

Kata Kunci : Masyarakat Ekonomi Asean (MEA), Nilai Tukar, Inflasi, Tingkat Suku Bunga Kredit, dan Return Saham.

ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the effect of ASEAN Economic Community (AEC), exchange rate, inflation, and credit interest rate on stock return in manufacturing industry which listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2013-2018. The research variables in ASEAN Economic Community (AEC), exchange rate, inflation, credit interest rate, and stock return. The sampling technique in this study was purposive sampling and obtained a sample of 96 companies. The research method used is panel data regression and processed using Eviews 9. The result of this study indicates that the effect of the overall variable is 0,28%. partially the variables that influence stock return are the ASEAN Economic Community (AEC), exchange rate, and inflation.

Keywords : Asean Economic Community (AEC), Exchange Rate, Inflation, Credit Interest Rate, and Stock Return.



DAFTAR ISI

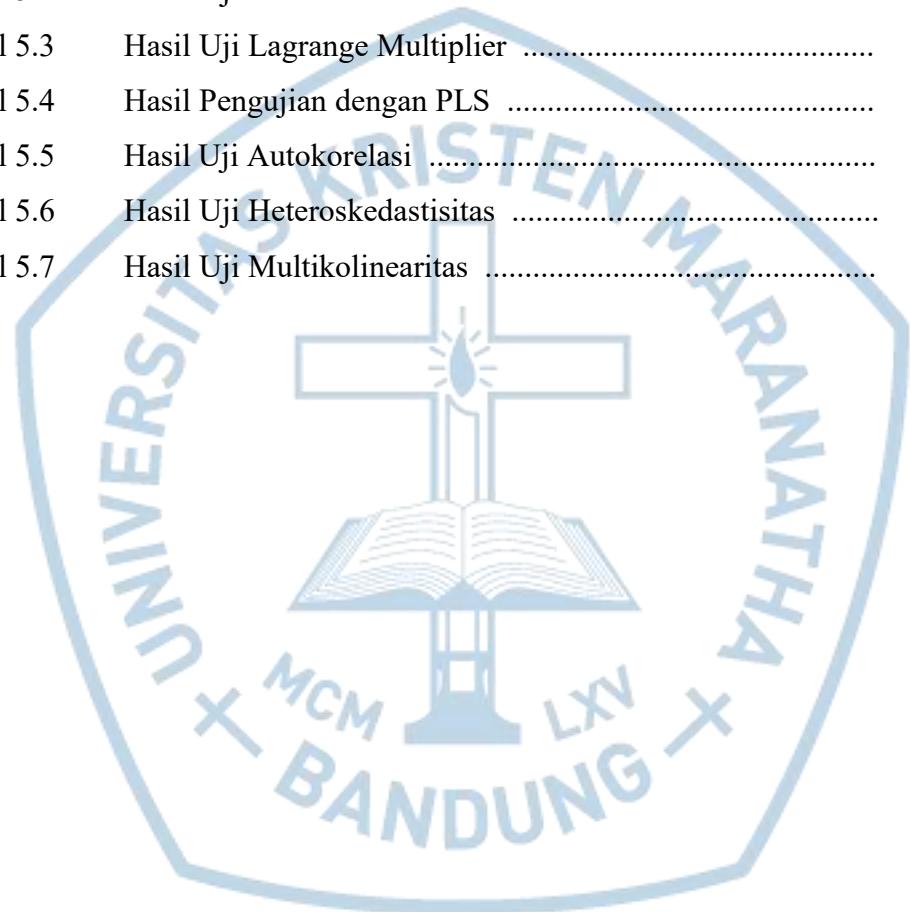
Halaman

| | |
|---|------|
| JUDUL PENELITIAN | i |
| KATA PENGANTAR | ii |
| LEMBAR PENGESAHAN | iv |
| LEMBAR PERNYATAAN | v |
| PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN | vi |
| ABSTRAK | vii |
| <i>ABSTRACT</i> | viii |
| DAFTAR ISI | ix |
| DAFTAR TABEL | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiii |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian | 1 |
| 1.2 Identifikasi dan Perumusan Masalah | 7 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 8 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 8 |
| | |
| BAB II TINJAUAN KEPUSTAKAAN | 10 |
| 2.1 <i>Arbitrage Pricing Theory</i> (APT) | 10 |
| 2.2 Teori Ekonomi Makro | 11 |
| 2.3 Perdagangan Internasional | 13 |
| 2.4 Masyarakat Ekonomi ASEAN (MEA) | 13 |
| 2.5 Nilai Tukar | 16 |
| 2.6 Konsep Inflasi | 18 |
| 2.7 Konsep Suku Bunga | 20 |
| 2.7.1 Teori Suku Bunga | 21 |
| 2.7.2 Tingkat Suku Bunga Kredit | 22 |
| 2.8 <i>Return</i> Saham | 23 |
| 2.9 Penelitian Terdahulu | 25 |
| | |
| BAB III KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS PENELITIAN | 33 |
| 3.1 Kerangka Pemikiran | 33 |
| 3.2 Model Penelitian | 36 |
| 3.3 Hipotesis Penelitian | 36 |
| | |
| BAB IV METODE PENELITIAN | 38 |
| 4.1 Jenis Penelitian | 38 |
| 4.2 Populasi dan Sampel | 39 |
| 4.3 Jenis Data | 42 |
| 4.3.1 Teknik Pengumpulan Data | 42 |
| 4.4 Operasionalisasi Variabel | 43 |

| | | |
|-----------------------|--|------------|
| 4.5 | Teknik Analisis Data | 46 |
| 4.5.1 | Pemilihan Model Regresi Data Panel | 46 |
| 4.5.2 | Uji Kelayakan Model Data Panel (Uji Asumsi Klasik) | 48 |
| 4.5.2.1 | Uji Autokorelasi | 48 |
| 4.5.2.2 | Uji Heteroskedastisitas | 48 |
| 4.5.2.3 | Uji Multikolinearitas | 49 |
| 4.6 | Metode Analisis Data | 49 |
| BAB V | PEMBAHASAN | 51 |
| 5.1 | Hasil Penelitian | 51 |
| 5.1.1 | Gambaran Umum Deskriptif Statistik Variabel Penelitian | 51 |
| 5.1.2 | Model Regresi Data Panel | 54 |
| 5.1.3 | Uji Asumsi Klasik | 57 |
| 5.1.3.1 | Uji Autokorelasi | 57 |
| 5.1.3.2 | Uji Heteroskedastisitas | 58 |
| 5.1.3.3 | Uji Multikolinearitas | 60 |
| 5.1.3.4 | Pengujian Hipotesis | 60 |
| 5.2 | Pembahasan Hasil Penelitian | 62 |
| 5.2.1 | Pengaruh variabel MEA terhadap <i>Return Saham</i> ... | 62 |
| 5.2.2 | Pengaruh variabel Nilai Tukar terhadap <i>Return Saham</i> | 63 |
| 5.2.3 | Pengaruh variabel Inflasi terhadap <i>Return Saham</i> . | 64 |
| 5.2.4 | Pengaruh variabel Tingkat Suku Bunga Kredit terhadap <i>Return Saham</i> | 65 |
| 5.2.5 | Pengaruh variabel MEA, nilai tukar, inflasi, dan tingkat suku bunga kredit suku bunga terhadap <i>Return Saham</i> | 66 |
| BAB VI | KESIMPULAN DAN SARAN | 67 |
| 6.1 | Kesimpulan | 67 |
| 6.2 | Saran | 68 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 70 |
| LAMPIRAN | | 74 |
| RIWAYAT HIDUP | | 100 |

DAFTAR TABEL

| | Halaman | |
|-----------|---|----|
| Tabel 2.1 | Hasil Penelitian Terdahulu | 26 |
| Tabel 4.1 | Sampel Penelitian Industri Manufaktur | 40 |
| Tabel 4.2 | Definisi Operasional Variabel | 45 |
| Tabel 5.1 | Tabel Deskriptif Statistik | 51 |
| Tabel 5.2 | Hasil Uji Chow | 55 |
| Tabel 5.3 | Hasil Uji Lagrange Multiplier | 56 |
| Tabel 5.4 | Hasil Pengujian dengan PLS | 57 |
| Tabel 5.5 | Hasil Uji Autokorelasi | 58 |
| Tabel 5.6 | Hasil Uji Heteroskedastisitas | 59 |
| Tabel 5.7 | Hasil Uji Multikolinearitas | 60 |



DAFTAR GAMBAR

Halaman

| | |
|-----------------------------------|----|
| Gambar 3.1 Model Penelitian | 36 |
|-----------------------------------|----|



DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

| | | |
|-------------|---|----|
| Lampiran 1 | Data <i>Return</i> Saham, MEA, Nilai Tukar, Inflasi, dan Tingkat Suku Bunga Kredit Tahun 2013 | 75 |
| Lampiran 2 | Data <i>Return</i> Saham, MEA, Nilai Tukar, Inflasi, dan Tingkat Suku Bunga Kredit Tahun 2014 | 78 |
| Lampiran 3 | Data <i>Return</i> Saham, MEA, Nilai Tukar, Inflasi, dan Tingkat Suku Bunga Kredit Tahun 2015 | 81 |
| Lampiran 4 | Data <i>Return</i> Saham, MEA, Nilai Tukar, Inflasi, dan Tingkat Suku Bunga Kredit Tahun 2016 | 84 |
| Lampiran 5 | Data <i>Return</i> Saham, MEA, Nilai Tukar, Inflasi, dan Tingkat Suku Bunga Kredit Tahun 2017 | 87 |
| Lampiran 6 | Data <i>Return</i> Saham, MEA, Nilai Tukar, Inflasi, dan Tingkat Suku Bunga Kredit Tahun 2018 | 90 |
| Lampiran 7 | Deskriptif Statistik | 93 |
| Lampiran 8 | Hasil Uji Chow | 94 |
| Lampiran 9 | Hasil Uji Lagrange Multiplier | 95 |
| Lampiran 10 | Hasil <i>The Pooled Ols Method</i> (PLS) | 96 |
| Lampiran 11 | Hasil Uji Autokorelasi | 97 |
| Lampiran 12 | Hasil Uji Breusch Pagan Godfrey | 98 |
| Lampiran 13 | Hasil Uji Multikolinearitas | 99 |