

**PENGARUH SUKU BUNGA, KURS DAN INFLASI  
TERHADAP *RETURN* SAHAM *BLUECHIP*  
SEKTOR PERBANKAN**

**SKRIPSI**



**Oleh:**

**DELIA WIJAYANTI**  
**1611010095/FEB/EP**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR**

**2020**

**SKRIPSI**  
**PENGARUH SUKU BUNGA, KURS DAN INFLASI**  
**TERHADAP RETURN SAHAM BLUECHIP**  
**SEKTOR PERBANKAN**

Oleh :  
**DELIA WIJAYANTI**  
NPM. 1611010095 / FEB / EP

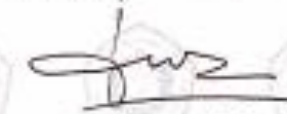
Telah Dipertahankan Dihadapan Dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi  
Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur  
Pada Tanggal : 24 Januari 2020

Pembimbing :  
Pembimbing Utama


  
**Sishadiyati, S.E., M.M**  
NPT. 380121002871

Tim Penguji :  
Ketua,


  
**Drs. Ec. M. Taufiq, M.M**  
NIP. 196805011993031004  
Sekretaris,

  
**Drs. Ec. Marseto, M.Si**  
NIP. 196109171990091001

Anggota,

  
**Sishadiyati, S.E., M.M**  
NPT. 380121002871

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

  
**Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT**  
NIP. 195908281990031001

### SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Delia Wijayanti

NPM : 1611010095

Program Studi : Ekonomi Pembangunan

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa judul skripsi "PENGARUH SUKU BUNGA, KURS DAN INFLASI TERHADAP *RETURN* SAHAM *BLUE CHIP* SEKTOR PERBANKAN" benar-benar bebas dari plagiat, dan apabila pernyataan ini terbukti tidak benar maka saya bersedia menerima sanksi sesuai ketentuan yang berlaku. Demikian surat pernyataan ini saya buat untuk di pergunakan sebagai mana mestinya.

Surabaya, 19 Januari 2020

yang membuat pernyataan



(Delia Wijayanti)

## KATA PENGANTAR

Segala syukur dan puji hanya bagi Tuhan Allah SWT, oleh karena anugerah dan karunia-Nya yang melimpah, akhirnya penulis menyelesaikan Laporan Usulan Penelitian dengan judul “**PENGARUH SUKU BUNGA, KURS DAN INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM BLUE CHIP SEKTOR PERBANKAN**” guna memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan pendidikan pada Jurusan Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis , Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa Laporan Usulan Penelitian ini masih jauh dari kesempurnaan karena menyadari segala keterbatasan yang ada. Atas terselesaikannya skripsi ini, penulis menyampaikan rasa hormat dan terimakasih kepada Ibu **Sishadiyati, SE, MM** sebagai dosen pembimbing utama yang telah membimbing dan meluangkan waktu untuk proses pembimbingan sehingga Laporan Usulan Penelitian ini dapat terselesaikan.

Atas terselesaikannya skripsi ini, penulis menyampaikan rasa hormat dan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak **Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT** selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan izin guna pelaksanaan skripsi ini
2. Bapak **Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT** selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

3. Bapak **Drs. Ec. Wiwin Priana, MT** selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan pengetahuan yang sangat bermanfaat selama masa perkuliahan.
5. Pimpinan dan Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah membantu dalam memperlancar skripsi penulis.
6. Kedua Orang Tua penulis dan saudara-saudara yang telah memberikan dukungan baik dukungan secara moral, doa, materil dan dorongan semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan studi dan skripsi ini dengan baik.
7. Teman-teman yang telah memberikan semangat pada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
8. Seluruh teman saya di jurusan Ekonomi Pembangunan UPN Jawa Timur angkatan 2016 yang telah berjuang bersama dalam menempuh pendidikan di bangku kuliah.
9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebut satu persatu yang telah membantu dalam penyelesaian penulisan naskah skripsi ini.

Rasa hormat dan terimakasih bagi semua pihak atas segala dukungan dan doanya semoga Allah membalas segala kebaikan yang telah mereka berikan kepada penulis. Penulis menyadari bahwa Laporan Usulan Penelitian ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang

dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak.

Demikian Usulan Penelitian ini dibuat, semoga Usulan Penelitian ini dapat bermanfaat bagi peneliti pada khususnya dan pembaca pada umumnya serta dapat menjadi tambahan ilmu pengetahuan bagi kita semua.

Surabaya, 07 November 2019

Peneliti

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PENGESAHAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iv</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>ABSTRAKSI.....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>9</b>
2.1 Penelitian Terdahulu .....	9
2.2 Perbedaan Penelitian Terdahulu dengan Sekarang .....	11
2.3 Landasan Teori .....	11
2.3.1 Pasar Modal.....	11
2.3.1.1 Pengertian Pasar Modal .....	11
2.3.1.2 Fungsi Pasar Modal .....	13
2.3.1.3 Bentuk Pasar Modal.....	14
2.3.1.4 Manfaat Pasar Modal.....	20
2.3.1.5 Produk-produk Pasar Modal .....	20

2.3.2 Saham .....	23
2.3.2.1 Pengertian Saham .....	23
2.2.2.2 Jenis-jenis Saham .....	24
2.3.3 <i>Return</i> Saham.....	27
2.3.3.1 Pengertian <i>Return</i> Saham .....	27
2.3.3.2 Jenis-jenis <i>Return</i> Saham.....	27
2.3.3.3 Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>Return</i> Saham.....	28
2.3.4 Tingkat Suku Bunga .....	29
2.3.4.1 Pengertian Suku Bunga .....	29
2.3.4.2 Macam-macam Suku Bunga .....	29
2.3.5 Kurs .....	30
2.3.5.1 Pengertian Kurs .....	30
2.3.5.2 Jenis-jenis Kurs .....	31
2.3.6 Inflasi .....	32
2.3.7 Bank.....	33
2.3.8 <i>Blue Chip</i> .....	34
2.3.9 Hubungan Tingkat Suku Bunga dan <i>Return</i> Saham.....	35
2.3.10 Hubungan Kurs dan <i>Return</i> Saham .....	36
2.3.11 Hubungan Inflasi dan <i>Return</i> Saham.....	36
2.4 Kerangka Pemikiran.....	37
2.5 Hipotesis .....	38
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>39</b>
3.1 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel.....	39
3.2 Teknik Pengumpulan Data .....	40



3.2.1 Jenis Data.....	40
3.2.2 Sumber Data .....	40
3.2.3 Pengumpulan Data .....	41
3.3 Teknik Analisis Dan Uji Hipotesis .....	41
3.3.1 Teknik Analisis .....	41
3.3.2 Uji Hipotesis .....	42
3.3.2.1 Uji Asumsi Klasik (BLUE).....	42
3.3.2.2 Uji Multokolineritas .....	43
3.3.2.3 Uji Heteroskedasitas .....	43
3.3.2.4 Uji F.....	44
3.3.2.5 Uji T.....	45
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>47</b>
4.1 Deskripsi Obyek Penelitian .....	47
4.1.1 Gambaran Umum .....	47
4.1.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia .....	47
4.1.1.2 Objek Penelitian Perusahaan .....	48
4.1.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	51
4.1.2.1 Perkembangan <i>Return Saham Blue Chip</i> Sektor Perbankan Tahun 2014-2018 (Y) .....	51
4.1.2.2 Perkembangan Suku Bunga Bank Indonesia Tahun 2014-2018 (X <sub>1</sub> ).....	53
4.1.2.3 Perkembangan Kurs Indonesia Tahun 2014-2018(X <sub>2</sub> ) .....	55
4.1.2.4 Perkembangan Inflasi Indonesi Tahun 2014-2018(X <sub>3</sub> ) .....	58
4.2 Analisis dan Pengujian Hipotesis.....	60

4.2.1 Analisis Regresi Linier Berganda .....	60
4.2.2 Pengujian Hipotesis .....	61
4.2.2.1 Uji Asumsi Klasik.....	61
4.2.2.2 Uji F .....	63
4.2.2.3 Uji T .....	64
4.3 Pembahasan .....	67
4.3.1 Pengaruh Suku Bunga Terhadap <i>Return Saham Blue Chip</i> Sektor Perbankan .....	67
4.3.2 Pengaruh Kurs Terhadap <i>Return Saham Blue Chip</i> Sektor Perbankan .....	68
4.3.3 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return Saham Blue Chip</i> Sektor Perbankan .....	70
4.3.4 Pengaruh Paling Besar antara Suku Bunga, Kurs dan Inflasi Terhadap <i>Return Saham Blue Chip</i> Sektor Perbankan .....	71
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>72</b>
5.1 Kesimpulan.....	72
5.2 Saran .....	74
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
<b>Gambar 1.1</b> Bagan Pasar Perdana ( <i>Primary Market</i> ).....	15
<b>Gambar 1.2</b> Bagan Pasar Sekunder ( <i>Secondary Market</i> ) .....	16
<b>Gambar 1.3</b> Bagan Pasar Ketiga ( <i>Third Market</i> ) .....	18
<b>Gambar 1.4</b> Bagan Pasar Keempat ( <i>Fourt Market</i> ) .....	19
<b>Gambar 1.5</b> Kerangka Pemikiran .....	38
<b>Gambar 3.1</b> Kurva Distribusi F .....	45
<b>Gambar 3.2</b> Kurva Distribusi t .....	48
<b>Gambar 4.1</b> Kurva Distribusi Uji F Persamaan I (Y) .....	64
<b>Gambar 4.2</b> Kurva Distribusi Uji t Suku Bunga (X1) .....	65
<b>Gambar 4.3</b> Kurva Distribusi Uji t Kurs (X2) .....	66
<b>Gambar 4.4</b> Kurva Distribusi Uji t Inflasi (X3) .....	66

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
<b>Tabel 4.1</b> Perusahaan Blue Chip Sektor Perbankan Tahun 2014-2018 .....	50
<b>Tabel 4.2</b> Perkembangan Return Saham Blue Chip Sektor Perbankan Tahun 2014 -2018.....	52
<b>Tabel 4.3</b> Perkembangan Suku Bunga Bank Indonesia Tahun 2014-2018 .....	54
<b>Tabel 4.4</b> Perkembangan Kurs Indonesia Tahun 2014-2018.....	56
<b>Tabel 4.5</b> Perkembangan Inflasi Indonesia Tahun 2014-2018 .....	59
<b>Tabel 4.6</b> Nilai TOL dan VIF Persamaan I (Y) .....	62
<b>Tabel 4.7</b> Korelasi Rank Spearman Persamaan I (Y).....	63
<b>Tabel 4.8</b> ANOVA Persamaan I (Y) .....	63
<b>Tabel 4.9</b> Hasil Analisis Uji T .....	64

## DAFTAR LAMPIRAN

**Lampiran 1** Data Penelitian Suku Bunga, Kurs, Inflasi dan *Return* Saham

**Lampiran 2** Hasil Pengujian Penelitian dengan menggunakan SPSS

# **PENGARUH SUKU BUNGA, KURS DAN INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM *BLUE CHIP* SEKTOR PERBANKAN**

Oleh :

Delia Wijayanti

## **A B S T R A K S I**

Pasar modal Indonesia merupakan wadah investasi yang mampu memberikan keuntungan bagi para investor terutama dalam sektor perbankan. Dalam mengambil keputusan investasi, para investor harus mempertimbangkan beberapa faktor, salah satunya return saham. Return saham merupakan imbalan atas keberanian investor menanggung resiko atas berinvestasi yang telah dilakukan. Maka dari itu diperlukan analisis atau penilaian yang dapat menunjukkan pengaruhnya terhadap return saham terutama sektor perbankan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi return saham khususnya saham blue chip sektor perbankan.

Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah Suku Bunga, Kurs dan Inflasi. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan model analisis regresi linier berganda. Penelitian ini menggunakan periode 2014-2018.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara variabel Suku Bunga, Kurs dan Inflasi berpengaruh terhadap return saham blue chip sektor perbankan. Namun secara parsial, Suku Bunga tidak berpengaruh terhadap return saham blue chip sektor perbankan sedangkan Kurs dan Inflasi berpengaruh terhadap return saham blue chip sektor perbankan. Penelitian ini sangat berguna bagi para investor dalam pengambilan keputusan investasi khususnya pada sektor perbankan.

**Key word:** *return saham, blue chip, perbankan, Suku Bunga, Kurs, Inflasi.*