

**PENGARUH INFLASI TERHADAP *RETURN* DAN RISIKO  
SAHAM SEKTORAL DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Program Studi Ekonomi Pembangunan**



**Diajukan Oleh:**

**NUR 'AINI INDAH KURNIA SARI**  
**1511010071/FEB/EP**

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

**2019**

## SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nur 'Aini Indah Kurnia Sari  
NPM : 1511010071  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : Ekonomi Pembangunan

dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini adalah murni merupakan gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dari tim dosen pembimbing.
2. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik sarjana, baik di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur maupun di perguruan tinggi lainnya.
3. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan mencantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya, apabila dikemudian hari pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Surabaya, 5 April 2019  
Membuat pernyataan,  
  
Nur 'Aini Indah Kurnia Sari



**SKRIPSI**  
**PENGARUH INFLASI TERHADAP *RETURN* DAN RISIKO**  
**SAHAM SEKTORAL DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh :

**NUR 'AINI INDAH KURNIA SARI**  
**1511010071 / 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 29 Maret 2019

Pembimbing Utama,

**Drs. Ec. M. Taufiq, M.M.**  
**NIP. 19680501 199303 1 004**

Tim Penguji  
Ketua,

**Drs. Ec. M. Taufiq, M.M.**  
**NIP. 19680501 199303 1 004**

Sekretaris,

**Drs. Ec. Wiwin Priana P., M.T.**  
**NIP. 19600810 199003 1 001**

Anggota,

**Dra. Ec. Niniek Imaningsih, M.P.**  
**NIP. 19611120 198703 2 001**

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



**Prof. Dr. Syamsul Huda, M.T.**  
**NIP. 19590828 199003 1 001**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi Terhadap *Return* dan Risiko di Bursa Efek Indonesia” dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu.

Skripsi yang berjudul “**Pengaruh Inflasi Terhadap *Return* dan Risiko Saham Sektoral di Bursa Efek Indonesia**” disusun guna memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Dalam penulisan skripsi ini tak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada Drs. Ec. M. Taufiq, M.M., selaku Dosen Pembimbing Skripsi dan semua pihak yang telah mendukung dalam penyusunan skripsi ini, antara lain:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.T., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur;
2. Prof. D.R. Syamsul Huda, S.E., M.T., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur;
3. Drs. Ec. Wiwin Priana Primandana, M.T., selaku Kepala Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur;
4. Drs. Ec. Wiwin Priana Primandana, M.T. dan Dr. Sri Muljaningsih, S.E, M.P, selaku Dosen Penguji dalam seminar proposal;
5. Sishadiyati, S.E., M.M., selaku dosen wali penulis dan Kiky Asmara, S.E, M.M., yang telah memberikan ilmunya dalam penulisan skripsi ini;
6. Seluruh Dosen Program Studi Ekonomi Pembangunan dan Staf Administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur;
7. Galeri Investasi FEB UPN “Veteran” Jawa Timur, Anugerah Sekuritas Indonesia, RHB Sekuritas Indonesia dan KKN Desa Senggowar Kabupaten Nganjuk 2018 yang telah memberikan penulis pengalaman berharga;

8. Kedua orang tua penulis, Ibu Muslichatun dan Bapak Muhadi serta keluarga besar “Grup Mbah Edok” yang telah mencurahkan segala kasih sayang, dukungan, dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan perkuliahan dengan baik.
9. Abi Novianto Puji Raharjo, S.KOM, M.IKOM, dan Umi Peri Marini, SE, selaku pengasuh Pesantren Mahasiswa AL – IQBAL dan Pesantren Mahasiswi AL – INAYAH, para Ustadz dan Ustadzah yang telah memberikan ilmunya dengan penuh kesabaran, para dewan senior yang telah membimbing dengan semangat dan teman – temanku semua Pesma – Pesmi yang senantiasa dirahmati oleh Allah;
10. Sahabat penulis Erlin, Tasya, Niami, Rika, Iis, Yeti, Jasinda, Diana yang telah memberikan semangat dalam perkuliahan, M.Yusuf, Ning Zula, Mbak Elza, Novia Wardah, Auliya, Dewi Mai, Iim, adek Dewi, Heru, Vicha, Ibad, Yaqin, Vivi yang telah memberikan semangat, motivasi dan pengalaman hidup, “Chimi Squad”: Alfina, Aulia, Erni, dan “Semerah Gincu”: Meina, Riska, yang selalu mewarnai hari – hari penulis.
11. Teman – teman Ekonomi Pembangunan 2015 dan seluruh pihak yang telah membantu penulis dalam perkuliahan dan penyusunan skripsi ini.

Karena itu kritik dan saran yang sifatnya membangun sangat diperlukan demi terciptanya skripsi yang lebih baik di masa mendatang.

Surabaya, 12 Maret 2019

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
ABSTRAKSI .....	xii
<b>BAB I     PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
<b>BAB II     TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>6</b>
2.1 Penelitian Terdahulu.....	6
2.2 Landasan Teori .....	10
2.2.1 Return dalam Investasi .....	10
2.2.2 Risiko dalam Investasi.....	13
2.2.3 Inflasi .....	18
2.3 Kerangka Pemikiran .....	22
2.4 Hipotesis .....	23

BAB III	METODE PENELITIAN .....	24
	3.1 Objek Penelitian .....	24
	3.2 Operasional dan Pengukuran Variabel .....	24
	3.2.1 Variabel Dependen (Y).....	24
	3.2.2 Variabel Independen (X) .....	26
	3.3 Sampel Penelitian .....	27
	3.4 Teknik Pengumpulan Data .....	28
	3.4.1 Jenis Data.....	28
	3.4.2 Sumber Data .....	28
	3.4.3 Pengumpulan Data.....	29
	3.5 Teknik Analisis dan Pengujian Hipotesis.....	29
	3.5.1 Teknik Analisis .....	29
	3.5.2 Pengujian Hipotesis .....	30
BAB IV	PEMBAHASAN .....	31
	4.1.Deskripsi Obyek Penelitian .....	31
	4.1.1 Bursa Efek Indonesia .....	31
	4.1.2 Saham Sektoral .....	34
	4.2.Deskripsi Hasil Penelitian .....	42
	4.2.1 Perkembangan Sektor Pertanian .....	42
	4.2.2 Perkembangan Sektor Petambangan.....	43
	4.2.3 Perkembangan Sektor Industri Dasar .....	44
	4.2.4 Perkembangan Sektor Aneka Industri .....	45
	4.2.5 Perkembangan Sektor Barang Konsumsi .....	46

4.2.6	Perkembangan Sektor Properti .....	47
4.2.7	Perkembangan Sektor Infrastruktur .....	48
4.2.8	Perkembangan Sektor Keuangan .....	49
4.2.9	Perkembangan Sektor Perdagangan .....	50
4.2.10	Perkembangan Sektor Manufaktur .....	51
4.2.11	Perkembangan Inflasi .....	52
4.3.	Hasil analisis Regresi Sederhana dan pengujian hipotesis....	53
4.4.	Pembahasan .....	57
<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP</b> .....	<b>103</b>
5.1.	Kesimpulan.....	103
5.2.	Saran .....	104

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Perkembangan Return dan Risiko Saham Sektor <i>Agriculture</i> (Pertanian) Bulan Januari - Desember 2018 .....	42
Tabel 4.2 Perkembangan Return dan Risiko Saham Sektor <i>Mining</i> (Pertambangan) Bulan Januari - Desember 2018 .....	43
Tabel 4.3 Perkembangan Return dan Risiko Saham Sektor <i>Basic Industry</i> (Industri Dasar) Bulan Januari - Desember 2018 .....	44
Tabel 4.4 Perkembangan Return dan Risiko Saham Sektor <i>Miscellaneous Industry</i> (Aneka Industri) Bulan Januari - Desember 2018.....	45
Tabel 4.5 Perkembangan Return dan Risiko Saham Sektor <i>Consumer</i> (Barang Konsumsi) Bulan Januari - Desember 2018.....	46
Tabel 4.6 Perkembangan Return dan Risiko Saham Sektor <i>Property</i> (Properti) Bulan Januari - Desember 2018 .....	47
Tabel 4.7 Perkembangan Return dan Risiko Saham Sektor <i>Infrastruc</i> (Infrastruktur) Bulan Januari - Desember 2018 .....	48
Tabel 4.8 Perkembangan Return dan Risiko Saham Sektor <i>Finance</i> (Keuangan) Bulan Januari - Desember 2018 .....	49
Tabel 4.9 Perkembangan Return dan Risiko Saham Sektor <i>Trade</i> (Perdagangan) Bulan Januari - Desember 2018 .....	50
Tabel 4.10 Perkembangan Return dan Risiko Saham Sektor <i>Manufactur</i> (Manufaktur) Bulan Januari - Desember 2018.....	51
Tabel 4.11 Perkembangan Inflasi Bulan Januari - Desember 2018.....	52
Tabel 4.12 Hasil Regresi Inflasi Terhadap 10 Sektor Saham .....	57

# **PENGARUH INFLASI TERHADAP *RETURN* DAN RISIKO SAHAM SEKTORAL DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh:

Nur 'Aini Indah Kurnia Sari

## **ABSTRAKSI**

Dalam menentukan investasi di mana semakin tinggi kemungkinan suatu perusahaan menghasilkan *return* dan semakin kecil risiko yang dihadapi maka semakin tinggi pula permintaan investor untuk menanamkan modalnya di perusahaan tersebut. Apabila tingkat inflasi tinggi, dampak kenaikan Inflasi ini akan mengakibatkan Nilai Aset Emiten (perusahaan) meningkat sehingga perkembangan perusahaan juga meningkat, kemudian *Return* saham meningkat serta tingkat Risiko saham juga meningkat.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang sumbernya berasal dari Bursa Efek Indonesia dan Badan Pusat Statistik. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji regresi sederhana dengan variabel *Return*, Risiko 10 Saham Sektoral dan Inflasi.

Berdasarkan hasil uji menunjukkan inflasi tidak berpengaruh signifikan dan sebagian besar bernilai positif terhadap *return* saham sektoral di Bursa Efek Indonesia, dan menunjukkan sebagian besar inflasi tidak berpengaruh signifikan dan bernilai negatif terhadap risiko saham sektoral di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci: *Return*, Risiko Saham Sektoral dan Inflasi.