

SKRIPSI

**PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor
Otomotif Yang Terdaftar BEI 2020 – 2024)**

*Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pasir
Pengaraian*



**OLEH :
AGI PRAYOGO
NIM : 2025258**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN
TAHUN
2025**

HALAMAN PENGESAHAN

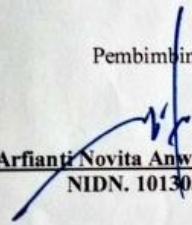
Nama : Agi Prayogo
Nim : 2025258
Judul Penelitian : Pengaruh Inflasi Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Return Saham
Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI
2020-2024

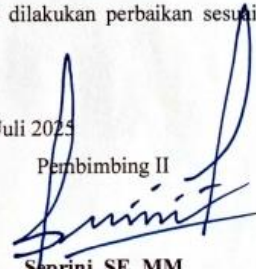
Skripsi ini Telah diuji dan di pertahankan pada Ujian Komprehensif Program Studi
Manajemen Pada Senin, 28 Juli 2025 dan telah dilakukan perbaikan sesuai dengan
simpulan dan saran Tim Penguji.

Pasir Pengaraian, 29 Juli 2025

Pembimbing I

Pembimbing II


Arfianti Novita Anwar, S.IP, MM
NIDN. 1013058302

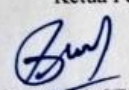

Seprini, SE. MM
NIDN.1025097804

Penguji Ujian Akhir Komprehensif

Ketua Penguji

Penguji I

Penguji II


Dr. H. Afrizal, SE. MM., Ak., CA
NIDN. 1027076902


Ratna Dewi, SE., MM
NIDN. 1016069401


Endah Arianti Putri, S., Ak., MM
NIDN. 1013019801

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian


Nurhayati, SE., M.Si
NIDN. 1026068605

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Agi Prayogo
Nomor Mahasiswa : 2025258
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah terhadap return saham studi kasus pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI 2020-2024

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini merupakan hasil karya saya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan serta juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila dikemudian hari ditemukan unsur plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar akademik yang telah diperoleh karena skripsi saya ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Perguruan Tinggi.

Pasir Pengaraian, 29 Juli 2025



(Agi Prayogo)

ABSTRAK

Agi Prayogo. 2025258. 2025. Pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor Otomotif yang Terdaftar di BEI 2020–2024). Pembimbing Utama: Arfianti Novita Anwar, S.IP., MM. dan Pembimbing Kedua: Seprini, SE., MM.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh inflasi dan nilai tukar rupiah terhadap return saham pada perusahaan manufaktur sektor otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020–2024. Metode penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah 19 perusahaan manufaktur sektor otomotif yang terdaftar di BEI, dengan teknik purposive sampling menghasilkan 9 perusahaan sebagai sampel. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan, data inflasi dan nilai tukar yang diolah dengan menggunakan analisis regresi linear berganda melalui software SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan inflasi dan nilai tukar rupiah berpengaruh terhadap return saham dengan nilai signifikansi sebesar 0,108. Namun secara parsial, inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham (nilai sig. 0,681 > 0,05), sedangkan nilai tukar rupiah memiliki pengaruh positif namun belum signifikan (nilai sig. 0,070 > 0,05). Nilai Adjusted R² sebesar 1,9% menunjukkan bahwa inflasi dan nilai tukar hanya mampu menjelaskan variasi return saham sebesar 1,9%, sisanya dipengaruhi oleh faktor lain di luar model penelitian. Berdasarkan hasil tersebut, disarankan agar investor memperhatikan faktor-faktor makroekonomi lainnya yang turut mempengaruhi return saham, serta perusahaan disarankan untuk melakukan strategi lindung nilai (hedging) untuk meminimalkan dampak fluktuasi nilai tukar terhadap kinerja keuangan.

Kata Kunci: Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Return Saham

KATA PENGANTAR

Pertama-tama penulis mengucapkan Syukur dan terima kasih kepada Allah SWT, yang telah memberikan anugerah dan kesehatan sehingga penulis bisa menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan pernah selesai tanpa bantuan dari banyak pihak. Beberapa diantara mereka adalah :

1. Bapak Dr. Hardianto, M.pd, Rektor Universitas Pasir Pengaraian yang telah memberi kesempatan kepada penulis untuk menuntut ilmu pada Universitas Pasir Pengaraian.
2. Ibu Nurhayati, SE., M. Si, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian.
3. Ibu Arfianti Novita Anwar, S.IP., MM, Ketua Program Studi Manajemen Universitas Pasir Pengaraian dan sekaligus sebagai pembimbing I yang telah mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi ini.
4. Ibu Seprini, SE., MM, sebagai pembimbing II, yang juga telah mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi ini.
5. Semua pihak yang tak mungkin penulis sebut satu persatu, yang telah memberikan informasi berkaitan dengan penelitian ini.
6. Ucapan terimakasih yang paling dalam kepada orang tua (Sarjono, Rita wati) yang senantiasa selalu mendukung didalam masa belajar saya sampai ke tahap ini.
7. Ucapan terimakasih kepada seluruh rekan rekan terkhususnya (Bayu Rizki, Faisal Riski, Juhair Arifin, Yoni, Clinton, Yosef) yang selalu memberikan support terbaik untuk dapat menyelesaikan dalam penulisan skripsi.

Akhir kata, penulis berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pemerintah, peneliti lain dan pihak yang berkepentingan dalam mengembangkan ilmu pengetahuan khususnya dibidang manajemen.

Pasir Pengaraian, 29 Juli 2025


(Agr Prayogo)

DAFTAR ISI

COVER	I
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT.....	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan masalah.....	8
1.3. Tujuan penelitian.....	8
1.4. Manfaat penelitian.....	8
1.5. Sistematika penulisan.....	9
BAB II	10
LANDASAN TEORI, KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS	10
2.1. Landasan teori	10
2.1.1. Inflasi	10
2.1.2. Nilai Tukar Rupiah.....	13
2.1.3. Return saham.....	16
2.2. Kerangka konseptual	28
2.3. Hipotesis.....	28
BAB III.....	29
METODE PENELITIAN	29
3.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	29
3.1.1. Jenis Penelitian.....	29
3.1.2. Tempat dan Waktu Penelitian	29
3.2. Populasi dan sampel.....	30
3.2.1. Populasi.....	30
3.2.2. Sampel.....	30
3.2.3. Purposive sampling	31
3.3. Jenis dan sumber data.....	33
3.3.1. Jenis Data	33
3.3.2. Sumber Data.....	33
3.4. Teknik pengambilan data	33
3.5. Definisi Operasional.....	34
3.6. Instrumen penelitian.....	35
3.7. Teknik analisis data.....	35
3.7.1. Uji Asumsi klasik.....	35
3.7.2. Analisis Regresi linear Berganda	36
3.8. Pengujian Hipotesis.....	37
3.8.1. Uji t (Uji Parsial).....	37

3.8.2. Uji f (Simultan)	37
3.8.3. Uji Determinasi (R^2).....	37
BAB IV	38
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	38
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	38
4.2. Analisis data penelitian	47
4.2.1. Uji Normalitas.....	47
4.2.2. Uji Multikolinearitas	48
4.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	49
4.2.4. Uji Auto korelasi	50
4.3. Analisis regresi linear berganda	51
4.4. Uji Hipotesis	52
4.4.1. Uji t (Parsial)	52
4.4.2. Uji f (Simultan)	53
4.4.3. Uji Determinasi (R^2).....	54
4.5. Pembahasan.....	55
BAB V.....	57
PENUTUP.....	57
5.1. Kesimpulan	57
5.2. Saran.....	57
DAFTAR PUSTAKA	58

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Perkembangan Pasar Modal.....	1
Tabel 2. 1 Pertumbuhan Ekonomi di indonesia 2020 – 2024	12
Tabel 2. 2 Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3. 1 Tempat dan Waktu Penelitian	29
Tabel 3. 2 Sektor Otomotif yang terdaftar di BEI.....	31
Tabel 3. 3 Kriteria Pengambilan Sampel	32
Tabel 3. 4 Perusahaan Sektor Otomotif yang di jadikan Sampel.....	32
Tabel 3. 5 Definisi Operasional	34
Tabel 4. 1 Histori Peristiwa.....	41
Tabel 4. 2 Uji Normalitas.....	47
Tabel 4. 3 Uji Multikolinearitas	48
Tabel 4. 4 Uji Glejser	49
Tabel 4. 5 Uji Auto Korelasi	50
Tabel 4. 6 Analisis Regresi Linear Berganda.....	51
Tabel 4. 7 Uji t (Parsial).....	52
Tabel 4. 8 Uji f (Simultan)	53
Tabel 4. 9 Uji Determinasi (R ²).....	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar1. 1 Data Inflasi	4
Gambar1. 2 Data Nilai Tukar Rupiah	5
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	28
Gambar 4. 1 Struktur Organisasi BEI	42
Gambar 4. 2 Uji Histogram.....	48
Gambar 4. 3 Uji Heteroskedastisitas.....	49