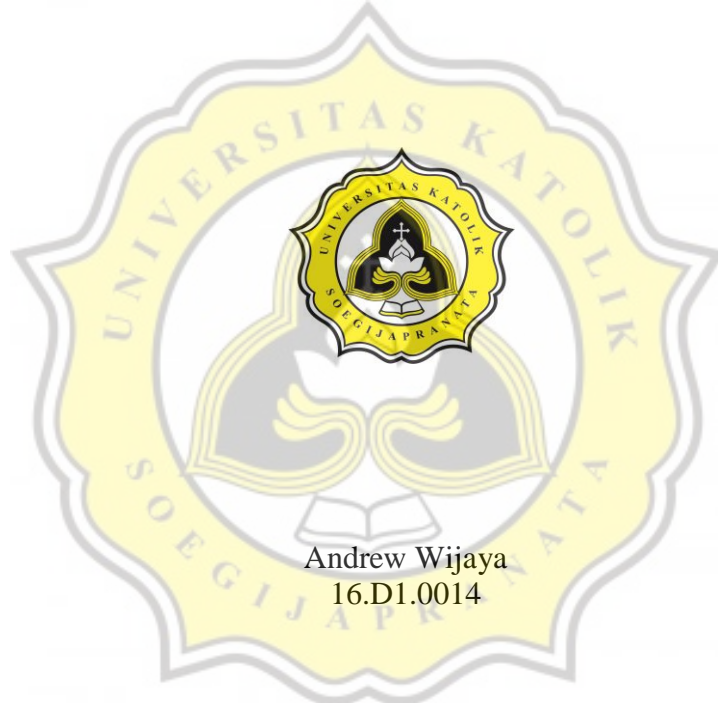


**PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, NILAI TUKAR KURS
MATA UANG RUPIAH, INFLASI, DAN TINGKAT SUKU
BUNGA TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2015-2019**

SKRIPSI



Andrew Wijaya
16.D1.0014

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2020**

**PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, NILAI TUKAR KURS
MATA UANG RUPIAH, INFLASI, DAN TINGKAT SUKU
BUNGA TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2015-2019**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana pada Program
Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik
Soegijapranata



Andrew Wijaya
16.D1.0014

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2020**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Andrew Wijaya
NIM : 16.D1.0014
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul : PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, NILAI
TUKAR KURS MATA UANG RUPIAH, INFLASI,
DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP
RETURN SAHAM SEKTOR MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2015-2019
Dosen Pembimbing : Drs. B. Junianto, MSM

Disetujui di Semarang, 28 Mei 2020

Dosen Pembimbing



(Drs. B. Junianto Wibowo, MSM)

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN DATA SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Andrew Wijaya

NIM : 16.D1.0014

Alamat : Jl. Sidorejo no. 32

Nomor *handphone* : 082221113289

Nama orang tua : Liani Kresnawati

Nomor *handphone* : 082138883386

Dengan ini menyatakan, bahwa seluruh data penelitian, yang tertulis dalam skripsi saya yang berjudul “Pengaruh Harga Minyak Dunia, Nilai Tukar Kurs Mata Uang Rupiah, Inflasi, dan Tingkat Suku Bunga terhadap *Return* Saham Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019” merupakan data yang sebenarnya. Bila, suatu saat terbukti, bahwa data yang saya cantumkan dalam skripsi ini, adalah data fiktif, maka saya bersedia untuk menerima sanksi apapun, dari Universitas Katolik Soegijapranata.

Hormat saya,

Semarang, 11 Juni 2020

METERAI
TEMPEL
5C71AAHF382226749
6000
ENAM RIBU RUPIAH
Andrew
(Andrew Wijaya)

HALAMAN PENGESAHAN



Judul Tugas Akhir: : Pengaruh Harga Minyak Dunia, Nilai Tukar Kurs Mata Uang Rupiah, Inflasi,
Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Return Saham Sektor Manufaktur Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019

Diajukan oleh : Andrew Wijaya

NIM : 16.D1.0014

Tanggal disetujui : 26 Juni 2020

Telah setuju oleh

Pembimbing : Drs. B. Junianto Wibowo M.S.M.

Penguji 1 : Dr Widuri Kurniasari S.E., M.Si.

Penguji 2 : Y. Wisnu Djati Sasmito S.E., M.Si.

Penguji 3 : Drs. B. Junianto Wibowo M.S.M.

Ketua Program Studi : Dr Widuri Kurniasari S.E., M.Si.

Dekan : Dr. Oct. Digdo Hartomo S.E., M.Si.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=16.D1.0014

KATA PENGANTAR

Puji syukur, peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas rahmat dan karunia-Nya, peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Harga Minyak Dunia, Nilai Tukar Kurs Mata Uang Rupiah, Inflasi, dan Tingkat Suku Bunga terhadap *Return* Saham Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019” ini dengan baik, meskipun banyak kekurangan di dalamnya. Pada kesempatan ini, peneliti hendak menyampaikan terima kasih, kepada semua pihak yang telah memberikan doa dan dukungan, sehingga skripsi ini dapat selesai. Ucapan terima kasih ini, peneliti tunjukkan kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus, karena berkat, kasih, dan rahmat penyertaanNya pada peneliti, sehingga skripsi ini dapat selesai.
2. Orang tua yang selalu memberi dukungan dan doa untuk peneliti.
3. Dr. Octavianus D. Hartono, SE., M.Si., Akt selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata.
4. Dr. Widuri Kurniasari, SE., M.Si. selaku Kepala Program Studi Manajemen Unika Soegijapranata.
5. Dr. Agatha Ferijani, SE., MS-HRM selaku dosen wali yang memberi dukungan dan motivasi selama perkuliahan.
6. Drs. B. Junianto Wibowo, MSM selaku dosen pembimbing yang sabar dalam membimbing, memberi saran dan masukan, serta telah meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga untuk peneliti, sehingga skripsi ini dapat selesai.
7. Teman-teman yang telah banyak membantu dan memberi dukungan, dalam penyelesaian skripsi ini.

Peneliti juga menyadari sepenuhnya, bahwa di dalam skripsi ini, terdapat kekurangan dan jauh dari kata sempurna. Oleh sebab itu, peneliti berharap adanya kritik, saran, dan usulan, demi perbaikan skripsi yang telah dibuat di masa yang

akan datang, mengingat tidak ada sesuatu yang sempurna, tanpa ada saran yang membangun.

Semoga skripsi yang sederhana ini, dapat dipahami bagi siapapun yang membacanya. Sekiranya skripsi yang telah disusun ini, dapat berguna bagi peneliti sendiri, maupun orang yang membacanya. Sebelumnya, peneliti mohon maaf, apabila terdapat kesalahan kata-kata yang kurang berkenan dan peneliti memohon kritik, serta saran yang membangun, demi perbaikan skripsi ini di waktu yang akan datang.



Semarang, 28 Mei 2020

Peneliti

Andrew

Andrew Wijaya

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Katolik Soegijapranata, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Andrew Wijaya
NIM : 16.D1.0014
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata, Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas skripsi yang berjudul “Pengaruh Harga Minyak Dunia, Nilai Tukar Kurs Mata Uang Rupiah, Inflasi, dan Tingkat Suku Bunga Terhadap *Return* Saham Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019”. Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini, Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi diatas, dengan mencantumkan nama saya sebagai penulis. Demikian pernyataan ini, saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Semarang

Pada Tanggal : 28 Mei 2020

Yang Menyatakan



Andrew Wijaya

ABSTRAK

Sektor manufaktur merupakan sektor yang memberikan kontribusi paling tinggi terhadap perekonomian di negara Indonesia daripada sektor yang lain. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui ada tidaknya pengaruh dari harga minyak dunia, nilai tukar kurs, inflasi, dan tingkat suku bunga, yang merupakan variabel bebasnya, terhadap *return* saham sektor manufaktur sebagai variabel terikat. Hasil ini dapat digunakan sebagai pedoman bagi akademisi dan juga para investor untuk berinvestasi pada sektor tersebut. Sampel yang dipakai dalam penelitian ini sebanyak 120 perusahaan, yang dimana diambil dengan metode *purposive sampling*. Dalam penelitian ini, akan digunakan analisis regresi. Hasil penelitian menunjukkan, bahwa harga minyak dunia, nilai tukar kurs, inflasi, dan suku bunga, tidak berpengaruh terhadap *return* saham sektor manufaktur.

Kata Kunci: *Return* Saham, Harga Minyak Dunia, Inflasi, Suku Bunga, Kurs Rupiah.

ABSTRACT

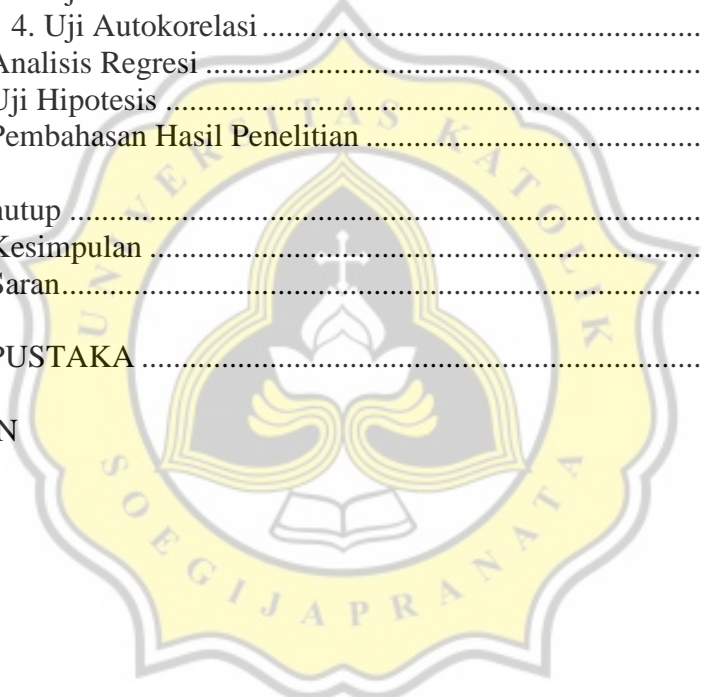
The manufacturing sector is the sector that provides the highest contribution to the economy in the country of Indonesia than any other sector. This study aims to determine whether there is an influence of world oil prices, exchange rates, inflation, and interest rates, which are independent variables, on stock returns in the manufacturing sector as the dependent variable. This result can be used as a guide for academics and investors to invest in the sector. Samples used in this study were 120 companies, which were taken by purposive sampling method. In this research, regression analysis will be used. The results showed that world oil prices, exchange rates, inflation, and interest rates, had no effect on stock returns in the manufacturing sector.

Keywords: Stock return, World Oil Prices, Inflation, Interest Rates, Exchange Rates.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN DATA SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	20
1.3. Tujuan Penelitian	20
1.4. Manfaat Penelitian	21
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	22
2.1. Landasan Teoritis	22
2.1.1. <i>Return Saham</i>	22
2.1.2. Harga Minyak Dunia.....	23
2.1.3. Nilai Tukar Kurs Mata Uang Rupiah.....	24
2.1.4. Inflasi	25
2.1.5. Tingkat Suku Bunga.....	26
2.2. Penelitian Terdahulu	27
2.3. Kerangka Pikir Penelitian	34
2.4. Definisi Operasional	35
2.5. Pengembangan Hipotesis Penelitian	36
BAB III METODE PENELITIAN.....	39
3.1. Populasi dan Sampel	39
3.2. Metode Pengumpulan Data.....	40
3.2.1. Jenis Data	40

3.2.2. Teknik Analisis Data.....	40
3.3. Alat Analisis Data	40
3.3.1. Statistik Deskriptif	40
3.3.2. Uji Asumsi Klasik.....	41
3.4. Analisis Regresi	43
3.5. Pengujian Hipotesis.....	44
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	45
4.1. Statistik Deskriptif	45
4.2. Uji Asumsi Klasik	48
1. Uji Normalitas	48
2. Uji Multikolinieritas	49
3. Uji Heteroskedastisitas	50
4. Uji Autokorelasi	51
4.3. Analisis Regresi	55
4.4. Uji Hipotesis	57
4.5. Pembahasan Hasil Penelitian	59
BAB V Penutup	60
5.1. Kesimpulan	69
5.2. Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel 1. Pertumbuhan Ekonomi di Beberapa Negara (dalam %)	19
Tabel 3.1. Sampel Penelitian	39
Tabel 4.1. Hasil Statistik Deskriptif	45
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas	49
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolinieritas	50
Tabel 4.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	51
Tabel 4.5. Hasil Uji Autokorelasi Pertama	52
Tabel 4.6. Koefisien Autokorelasi	54
Tabel 4.7. Hasil Uji Autokorelasi Kedua	55
Tabel 4.8. Hasil Regresi	56



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Tahun 2014-2019.....	3
Gambar 1.2. Harga Minyak Dunia Tahun 2015-2019	8
Gambar 1.3. Nilai Tukar Kurs Rupiah Tahun 2015-2019	10
Gambar 1.4. Inflasi di Indonesia Tahun 2015-2019	12
Gambar 1.5. Tingkat Suku Bunga di Indonesia Tahun 2015-2019.....	15
Gambar 2.1. Kerangka Pikir Penelitian.....	34
Gambar 4.1. Hasil Uji Autokorelasi Pertama.....	53
Gambar 4.2. Hasil Uji Autokorelasi Kedua	55

