

**PENGARUH INFLASI DAN SUKU BUNGA TERHADAP
RETURN SAHAM MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DI BEI
PERIODE 2018-2023**

**LIA WULAN LESTARI
1701618089**



Skripsi ini disusun untuk meraih Gelar Sarjana Pendidikan pada Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Universitas Negeri Jakarta

**Program Studi Pendidikan Ekonomi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Negeri Jakarta
2025**

***THE EFFECT OF INFLATION AND INTEREST RATES ON
MANUFACTURING STOCK RETURN IN THE INDUSTRIAL
SECTOR ON THE IDX FOR THE 2018-2023 PERIOD***

**LIA WULAN LESTARI
1701618089**



*This thesis was prepared to obtain a Bachelor of Education Degree at the Faculty of
Economics and Business Jakarta State University*

***Economic Education Study Program
Faculty of Economics and Business
State University of Jakarta
2025***

ABSTRAK

LIA WULAN LESTARI. 1701618089. Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga terhadap *Return* Saham Manufaktur Sektor Industri. Program Studi Pendidikan Ekonomi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta. 2025.

Saham sebagai instrumen ekonomi, kini tengah menjadi favorit di kalangan masyarakat, terutama meraih perhatian tinggi dari kalangan anak muda atau milenial. Faktor yang dapat mempengaruhi *return* saham adalah kondisi ekonomi, inflasi, suku bunga, dividen, kinerja perusahaan dan lain sebagainya. Oleh karena itu faktor inflasi dan suku bunga memainkan peran kunci dalam mempengaruhi *return* saham, inflasi yang tinggi dapat merugikan profitabilitas perusahaan dan daya beli masyarakat. Sebuah hipotesis menunjukkan bahwa inflasi berpengaruh negatif terhadap *return* saham. Di sisi lain, suku bunga rendah dapat merangsang investasi dan pertumbuhan ekonomi. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif untuk mengembangkan dan menggunakan model matematis, teori, atau hipotesis yang berkaitan dengan fenomena lain. Penelitian ini tentang "Pengaruh inflasi dan suku bunga terhadap *return* saham manufaktur sektor industri di BEI." Hasil studi menunjukkan bahwa variabel inflasi memiliki pengaruh yang lebih besar terhadap *return* saham dibandingkan dengan variabel suku bunga. Inflasi lebih kapabel dalam menjelaskan pengaruhnya terhadap *return* saham, karena pengaruhnya lebih stabil dan lebih terukur dalam jangka panjang.

Kata Kunci: *return* saham, inflasi, suku bunga, BEI, dan manufaktur

ABSTRACT

LIA WULAN LESTARI. 1701618089. *The Effect Of Inflation And Interest Rates On Manufacturing Stock Return In The Industrial Sector On The IDX For The 2018-2023 Period. Economic Education Study Program, Faculty of Economics and Business, State University of Jakarta 2025.*

Stocks as an economic instrument are now becoming a favorite among the public, especially attracting high attention from young people or millennials. Factors that can affect stock returns are economic conditions, inflation, interest rates, dividends, company performance and so on. Therefore, inflation and interest rate factors play a key role in influencing stock returns, high inflation can harm company profitability and people's purchasing power. A hypothesis suggests that inflation has a negative effect on stock returns. On the other hand, low interest rates can stimulate investment and economic growth. This research is a quantitative study to develop and use mathematical models, theories, or hypotheses related to other phenomena. This article conducts research on "The effect of inflation and interest rates on stock returns in the manufacturing sector of the industry on the IDX." The results of the study show that the inflation variable has a greater effect on stock returns compared to the interest rate variable. Inflation is more capable of explaining its effect on stock returns, because its effect is more stable and more measurable in the long term.

Keywords: *Stock Returns, Inflation, Interest Rates, IDX, and manufacturing*



LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M.
NIP. 197206272006041001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. Karuniana Dianta A. S., S.IP., M.E NIP. 198009242008121002 (Ketua Penguji)		19-02-2025
2	Dicky Iranto, SE, M.SE NIP. 197106122001121001 (Penguji 1)		20-02-2025
3	Fitra Dila Lestari, M.Pd NIP. 198905232023212032 (Penguji 2)		20-02-2025
4	Prof. Dr. Saparuddin M, SE, M.Si NIP. 197701152005011001 (Pembimbing 1)		19-02-2025
5	Prof. Dr. Sri Indah Nikensari, SE, M.SE NIP. 196208091990032001 (Pembimbing 2)		20-02-2025

Nama : Lia Wulan Lestari
No. Registrasi : 1701618089
Program Studi : Pendidikan Ekonomi
Tanggal Lulus : 11 Februari 2025

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

PERNYATAAN ORISINALITAS

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya ilmiah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 17 Februari 2025

Yang Membuat Pernyataan



Lia Wulan Lestari

No. Reg. 1701618089

SURAT PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Lia Wulan Lestari
NIM : 1701618089
Fakultas/Prodi : Ekonomi dan Bisnis / Pendidikan Ekonomi
Alamat email : Lia.wulanlestari99@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (... ..)

yang berjudul :

Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga terhadap *Return* Saham Manufaktur Sektor Industri di BEI
Periode 2018-2023

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 24 Februari 2025

Penulis

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada hamba- hamba-Nya, yang selalu menolong dan mengabulkan doa, sehingga proposal penelitian ini dapat diselesaikan. Shalawat serta salam semoga tercurah kepada Baginda Rasulullah Shalallahu alaihi wasallam, semoga kita mendapatkan syafaatnya di hari akhir dan diberi minum dari telaga Al Kautsar. Penyusunan skripsi ini memberikan banyak pelajaran bagi penulis, baik dari segi mental, kesehatan, pengetahuan, maupun menghadapi berbagai kendala. Alhamdulillah, kendala tersebut dapat diatasi dengan baik. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah Subhanahu wa Ta'ala atas segala karunia, berkah, dan pertolongan-Nya.
2. Orangtua, suami dan seluruh keluarga yang menjadi sumber motivasi yang tidak pernah berhenti.
3. Bapak Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta.
4. Bapak Dr. Suparno, S.Pd., M.Pd., selaku Koordinator Program Studi Pendidikan Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta.
5. Bapak Prof. Dr. Saparuddin M, SE., M.Si., dan Ibu Prof. Dr. Sri Indah Nikensari, SE., M.SE selaku Dosen Pembimbing, atas semua saran yang membantu memperbaiki penelitian ini.
6. Seluruh dosen pengajar di Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat.
7. Sahabat dan teman-teman Pendidikan Ekonomi Koperasi B 2018 yang selalu memberi motivasi dan semangat.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih memiliki banyak kekurangan, sehingga sangat terbuka untuk menerima kritik dan saran yang membangun. Semoga penelitian ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 17 Februari 2025

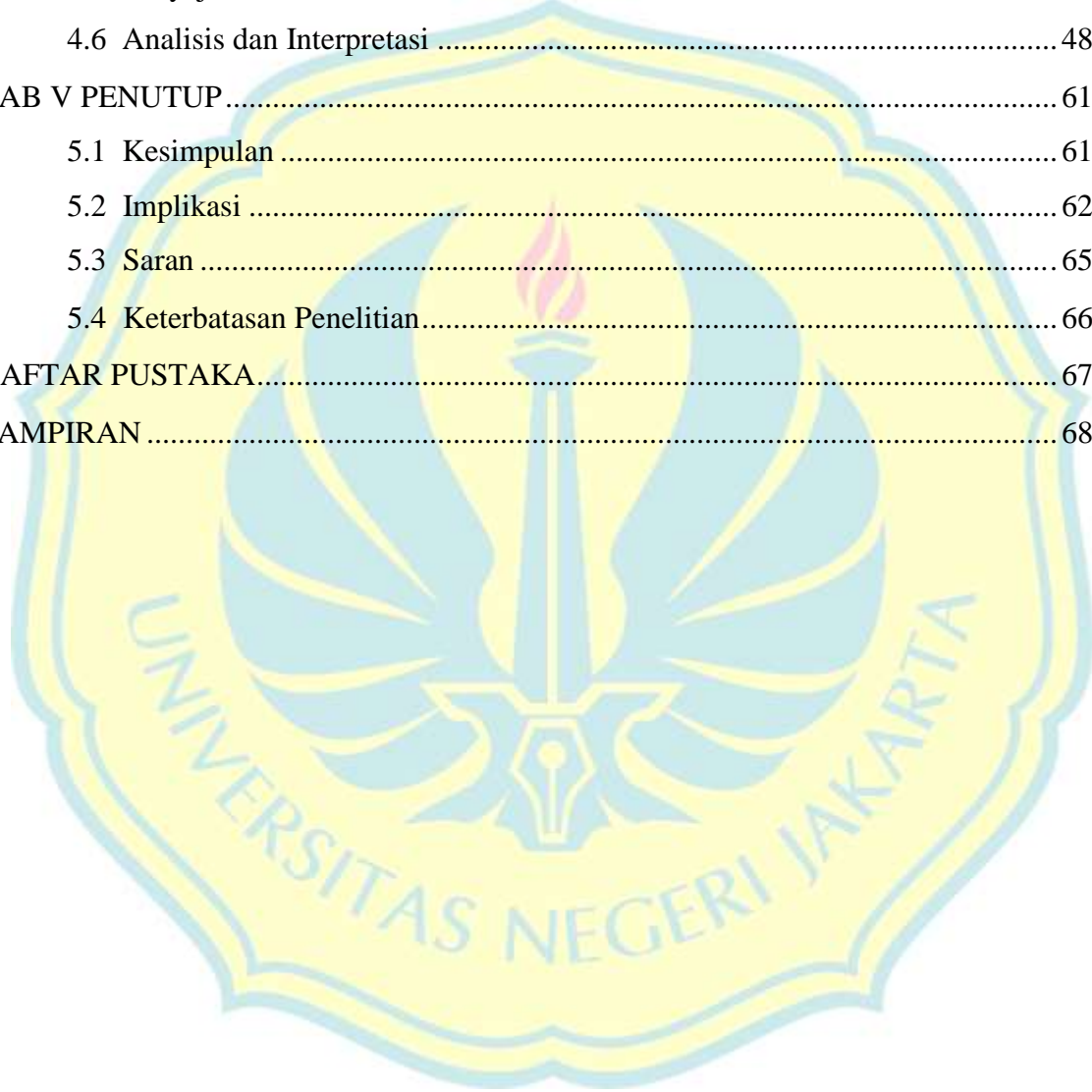
Lia Wulan Lestari



DAFTAR ISI

ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
LEMBAR PENGESAHAN.....	v
PERNYATAAN ORISINALITAS	vi
SURAT PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA	7
2.1 <i>Grand Theory</i>	7
2.2 Teori Pendukung.....	8
2.3 Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis	15
BAB III METODE PENELITIAN.....	23
3.1 Desain Penelitian	23
3.2 Unit, Populasi dan Sampel	23
3.3 Teknik Pengumpulan Data	25
3.4 Operasional Variabel.....	25
3.5 Teknik Analisis Data	27
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	33
4.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	33

4.2	Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia (BEI)	34
4.3	Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia	34
4.4	Profil Perusahaan Manufaktur sektor industri papan utama yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)	36
4.5	Penyajian Data	44
4.6	Analisis dan Interpretasi	48
BAB V PENUTUP		61
5.1	Kesimpulan	61
5.2	Implikasi	62
5.3	Saran	65
5.4	Keterbatasan Penelitian	66
DAFTAR PUSTAKA		67
LAMPIRAN		68



DAFTAR GAMBAR

Gambar 4. 1 Impulse Response Function	56
Gambar 4. 2 Hasil Impulse Response Function Inflasi terhadap Suku Bunga	57
Gambar 4. 3 Hasil Impulse Response Function Suku Bunga terhadap Inflasi	57
Gambar 4. 4 Hasil Variance Decomposition	58



DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Perusahaan Manufaktur Sektor Industri.....	24
Tabel 4. 1 Inflasi	44
Tabel 4. 2 Suku Bunga.....	45
Tabel 4. 3 Return Saham.....	46
Tabel 4. 4 Hasil Uji Stasioner	48
Tabel 4. 5 Hasil Penentuan Log Optimal	50
Tabel 4. 6 Hasil Uji Stabilitas	51
Tabel 4. 7 Hasil Uji Kointegrasi	52
Tabel 4. 8 Hasil Model VECM	53

