



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45 PADA SAAT
PANDEMI *COVID-19***

SKRIPSI

Anggi Bellinda

1702025057

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2021



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45 PADA SAAT
PANDEMI *COVID-19***

SKRIPSI

Anggi Bellinda

1702025057

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2021

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul **“PENGARUH SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45 PADA SAAT PANDEMI COVID-19”** merupakan hasil karya saya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengetahuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya.

Semua sumber yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata dikemudian hari hasil penulisan skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 14 Agustus 2021
Yang Menyatakan,



(Anggi Bellinda)

NIM 1702025057

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : **PENGARUH SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR
TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN LQ-45 PADA SAAT PANDEMI
COVID-19**



NAMA : **ANGGI BELLINDA**

NIM : **1702025057**

PROGRAM STUDI : **MANAJEMEN**

TAHUN AKADEMIK : **2021**

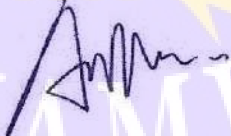
Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi :

| | | |
|---------------|-------------------------|---|
| Pembimbing I | Drs. Komara, S.E., M.M. |  |
| Pembimbing II | Yusdi Daulay, S.E., M.M |  |

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas

Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA


Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul:

PENGARUH SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45 PADA SAAT PANDEMI COVID-19

Yang disusun oleh:
Anggi Bellinda
1702025057

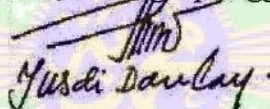
Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata satu (S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah

Prof. DR. HAMKA

Pada tanggal :

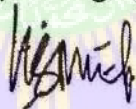
Tim Penguji

Ketua, merangkap anggota :



(Yusdi Daulay, S.E, M.M)

Sekretaris, merangkap anggota :



(Eti Rochaeti, S.E, M.M)

Anggota :

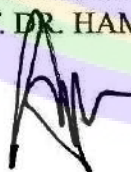


(Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M)

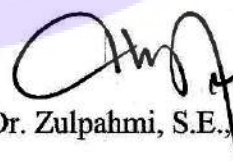
Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA



(Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M.)



(Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si.)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK

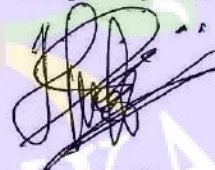
KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Anggi Bellinda
Nim : 1702025057
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, **Hak Bebas Royalti Noneklusif (*Non-exclusive Royalty Free-Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul **“PENGARUH SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45 PADA SAAT PANDEMI COVID-19”** beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak bebas royalti Noneklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta,
Pada tanggal : 14 Agustus 2021
Yang menyatakan,



Anggi Bellinda
NIM. 1702025057

ABSTRAK

Anggi Bellinda (1702025057)

“PENGARUH SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45 PADA SAAT PANDEMI *COVID-19*”.

Skripsi. Program Strata Satu Program Studi Manajemen. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2021. Jakarta.

Kata Kunci: Suku Bunga, Nilai Tukar, dan *Return* Saham.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap *Return* Saham pada perusahaan LQ-45 selama pandemi *Covid-19*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ-45 pada periode Februari 2020 – Januari 2021. Penelitian ini menggunakan metode *Purposive sampling* digunakan untuk memilih sampel dari populasi 50 perusahaan dan diperoleh 29 sampel perusahaan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Suku Bunga dan Nilai Tukar secara simultan berpengaruh secara signifikan terhadap *Return* saham. Secara parsial, Suku Bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return* saham, secara parsial Nilai Tukar berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *Return* Saham. Kelebihan dari penelitian ini adalah penelitian dilakukan saat adanya fenomena pandemi *Covid-19*. Kelemahan dari penelitian ini adalah pandemi *Covid-19* masih berlangsung, sehingga penelitian ini tidak menggambarkan secara utuh dampak dari pandemi *Covid-19*.

ABSTRACT

Anggi Bellinda (1702025057)

“THE EFFECT OF INTEREST RATE AND EXCHANGE RATE ON STOCK RETURNS IN LQ-45 COMPANIES DURING THE COVID-19 PANDEMIC”.

Undergraduate Thesis of Management Study Program. Faculty of Economic and Business, University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2021. Jakarta.

Keyword: Interest Rates, Exchange Rates, and Stock Returns.

This study aims to examine the effect of interest rates and exchange rates on stock Returns in LQ-45 companies during the Covid-19 pandemic. The population in this study are companies listed in the LQ-45 Index in the period February 2020 - January 2021. This study uses a purposive sampling method to select samples from a population of 50 companies and obtained 29 samples of companies. This study uses multiple linear regression analysis. The results of this study indicate that interest rates and exchange rates simultaneously have a significant effect on stock Returns. Partially, interest rates have a negative and significant effect on stock Returns, partially exchange rates have a positive and insignificant effect on stock Returns. The advantage of this research is that the research was conducted during the Covid-19 pandemic phenomenon. The weakness of this study is that the Covid-19 pandemic is still ongoing, so this research does not fully describe the impact of the Covid-19 pandemic.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh,

Alhamdulillah robbil 'alamin, puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah Subhanahu Wa Ta'Ala atas rahmat, karunia serta hidayah-Nya, serta tidak lupa penulis haturkan shalawat serta salam kepada Nabi Muhammad Shalallahu Alaihi Wassalam yang telah menghantarkan kita dari zaman kegelapan hingga zaman yang terang benderang sehingga penulis dapat menyelesaikan Proposal Skripsi yang berjudul **“Pengaruh Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ-45 Pada Saat Pandemi Covid-19”**.

Penulis menyadari bahwasanya ketika melakukan penulisan tidak luput dari kesalahan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis ingin menyampaikan terimakasih yang terdalam kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan kesehatan sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua Orang Tua dan Abang yang senantiasa memberikan do'a, materil, kesabaran, kepercayaan dan semangat tiada henti kepada penulis.
3. Bapak Prof. Dr. H. Gunawan Suryoputro, M. Hum. Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E., M.M. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Dr. Adityo Ari Wibowo, S.E., M.M. Selaku ketua Program studi Sarjana Manajemen.
6. Bapak Komara, Drs., SE., MM. Selaku dosen pembimbing I dan Bapak Yusdi Daulay, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing II, terimakasih atas bimbingan dan saran – saran dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Seluruh dosen dan segenap staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR HAMKA atas ilmu yang telah di berikan.
8. Teman-teman kelas Unggul Manajemen yang senantiasa memberikan semangat, motivasi, ilmu serta doa selama perkuliahan.

9. Shifa, Kharim, Dina, Ira, fadil yang senantiasa memberikan semangat, motivasi, saran, ilmu serta doa selama perkuliahan dan proses penyusunan skripsi.
10. Mba Anggi, Aria, Ryan, Dika, Kristi, Anestya, Helgi dan teman – teman lain yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang senantiasa memberikan semangat, dukungan, dan doa pada penulis selama penyusunan skripsi.

Semoga Allah Subhanahu Wa Ta'Ala, memberikan balasan atas kebaikan mereka yang telah diberikan kepada penulis. Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang sifatnya membangun sangat diharapkan oleh penulis. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua.

Wassalammualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Jakarta, 14 Agustus 2021



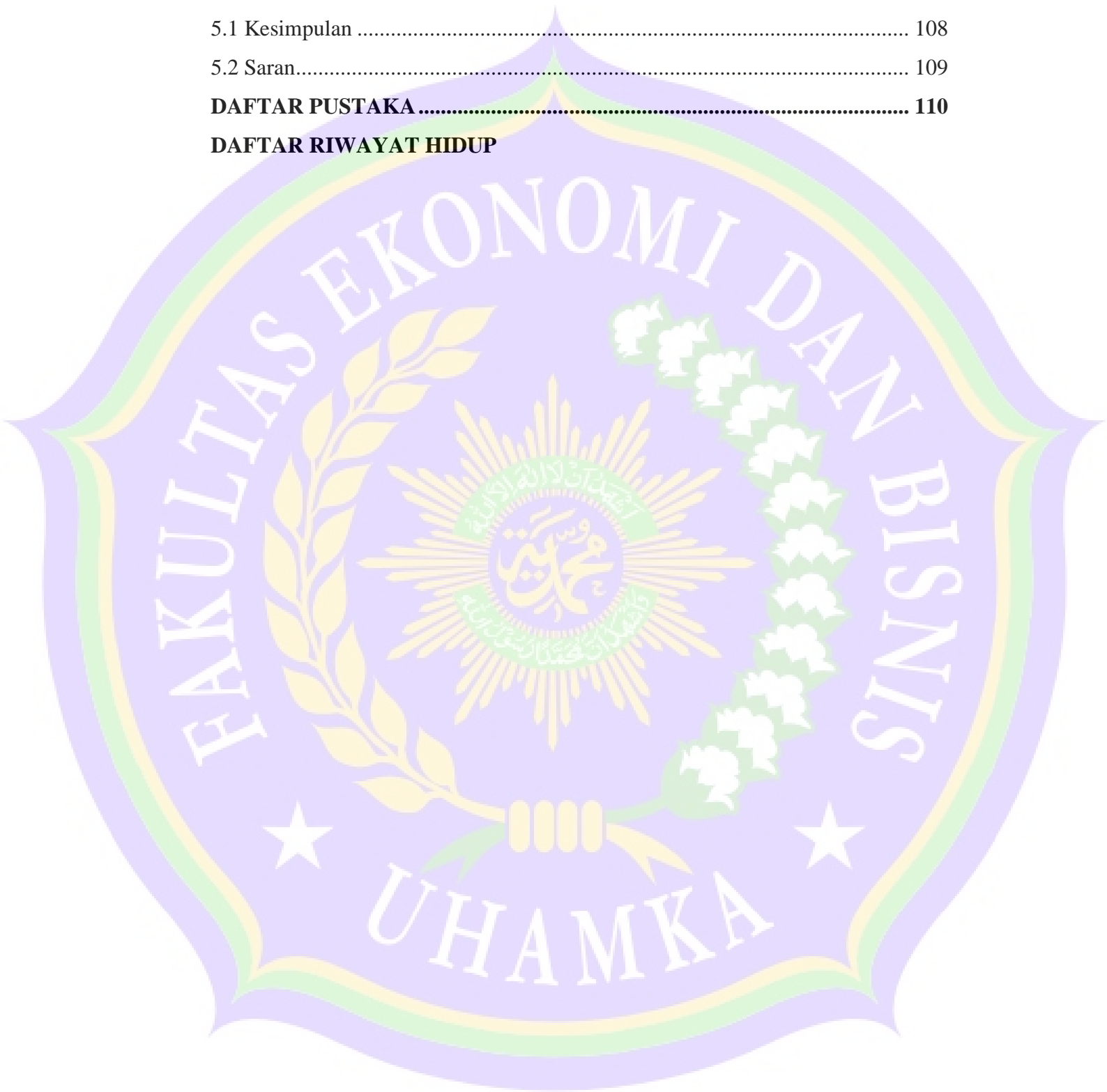
Anggi Bellinda
NIM. 1702025057

DAFTAR ISI

| | |
|---|-------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| PERNYATAAN ORISINALITAS..... | ii |
| PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI | iii |
| PENGESAHAN SKRIPSI..... | iv |
| PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS..... | v |
| ABSTRAK | vi |
| ABSTRACT..... | vii |
| KATA PENGANTAR..... | viii |
| DAFTAR ISI..... | x |
| DAFTAR TABEL..... | xiii |
| DAFTAR GAMBAR..... | xiv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xv |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Permasalahan | 4 |
| 1.2.1 Identifikasi Masalah | 4 |
| 1.2.2 Pembatasan Masalah | 5 |
| 1.2.3 Rumusan Masalah | 5 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 5 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 6 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 7 |
| 2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu..... | 7 |
| 2.2 Telaah Pustaka | 22 |
| 2.2.1 Pasar Modal | 22 |
| 2.2.2 Definisi Saham..... | 28 |
| 2.2.3 Jenis Saham | 29 |
| 2.2.4 Return Saham..... | 37 |

| | |
|--|-----------|
| 2.2.4 <i>Suku Bunga</i> | 39 |
| 2.2.5 <i>Nilai Tukar</i> | 41 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis | 42 |
| 2.4 Rumusan Hipotesis | 43 |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN | 45 |
| 3.1 Metode Penelitian..... | 45 |
| 3.3 Populasi dan Sampel | 47 |
| 3.3.1 <i>Populasi</i> | 47 |
| 3.3.2 <i>Sampel</i> | 49 |
| 3.4 Teknik Pengumpulan Data..... | 51 |
| 3.4.1 <i>Tempat dan Waktu Penelitian</i> | 51 |
| 3.4.2 <i>Teknik Pengumpulan Data</i> | 51 |
| 3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data | 51 |
| 3.5.1 <i>Analisis Regresi Linier Berganda</i> | 52 |
| 3.5.2 <i>Uji Hipotesis</i> | 56 |
| 3.5.3 <i>Analisis Koefisien Determinasi</i> | 57 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 59 |
| 4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian | 59 |
| 4.1.1 <i>Lokasi penelitian</i> | 59 |
| 4.1.2 <i>Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia</i> | 59 |
| 4.1.3 <i>Sejarah Singkat Bank Indonesia</i> | 61 |
| 4.1.4 <i>Profile Singkat Perusahaan</i> | 65 |
| 4.2 Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan | 82 |
| 4.2.1 <i>Analisis Manajemen Keuangan</i> | 82 |
| 4.2.2 <i>Analisis Regresi Linier Berganda</i> | 95 |
| 4.2.3 <i>Uji Hipotesis</i> | 103 |
| 4.3 Pembahasan Hasil Penelitian | 106 |
| 4.3.1 <i>Pengaruh Suku Bunga terhadap Return Saham</i> | 106 |
| 4.3.2 <i>Pengaruh Nilai Tukar terhadap Return Saham</i> | 106 |
| 4.3.3 <i>Pengaruh Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Return Saham</i> | 107 |

| | |
|---|------------|
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 108 |
| 5.1 Kesimpulan | 108 |
| 5.2 Saran..... | 109 |
| DAFTAR PUSTAKA | 110 |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP | |

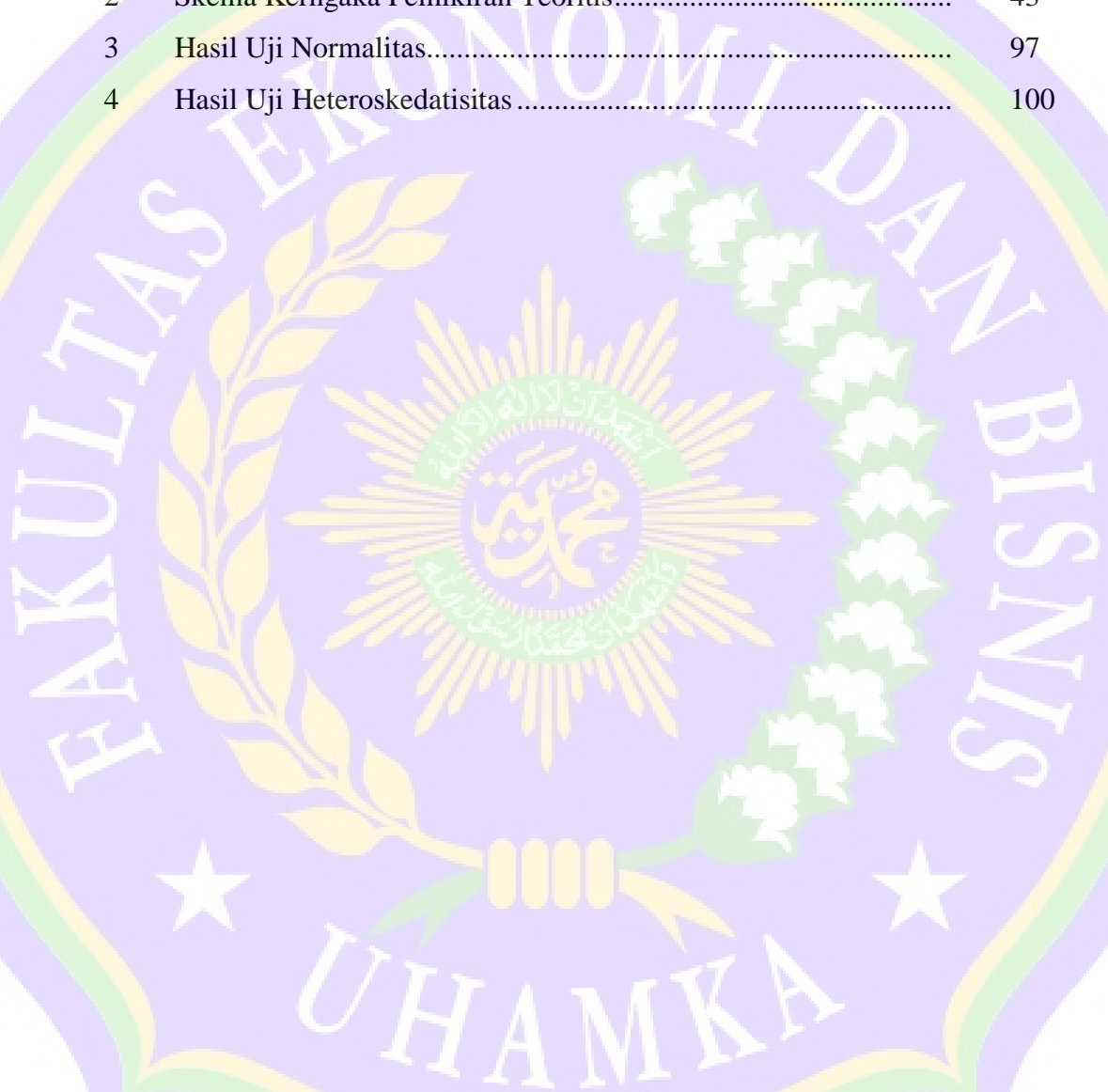


DAFTAR TABEL

| Nomor | Judul | Halaman |
|-------|---|---------|
| 1 | Ringkasan Penelitian Terdahulu..... | 12 |
| 2 | Oprasionalisasi Variabel..... | 47 |
| 3 | Saham LQ-45 periode Februari 2020 – Januari 2021 | 48 |
| 4 | Saham LQ-45 Periode Februari 2020 – Januari 2021 | 50 |
| 5 | Kriteria Pengujian Autokolerasi..... | 55 |
| 6 | Pergerakan Return Saham, Suku Bunga dan Nilai tukar Februari 2020 – Januari 2021 | 85 |
| 7 | Hasil Analisis Statistik Deskriptif | 94 |
| 8 | Hasil Analisis Regresi Linier Berganda | 95 |
| 9 | Hasil Uji Normalitas..... | 98 |
| 10 | Hasil Uji Multikolinearitas | 99 |
| 11 | Hasil Uji Heteroskedatisitas | 101 |
| 12 | Hasil Uji Autokolerasi..... | 101 |
| 13 | Hasil Uji Run Test..... | 102 |
| 14 | Hasil Uji Parsial (Uji t)..... | 103 |
| 15 | Hasil Uji Simultan (Uji F) | 104 |
| 16 | Hasil Uji R2..... | 105 |

DAFTAR GAMBAR

| Nomor | Judul | Halaman |
|-------|--|---------|
| 1 | <i>Jakarta Stock Exchange LQ45 Streaming Chart</i> | 3 |
| 2 | Skema Kerangka Pemikiran Teoritis..... | 43 |
| 3 | Hasil Uji Normalitas..... | 97 |
| 4 | Hasil Uji Heteroskedastisitas | 100 |



DAFTAR LAMPIRAN

| Nomor | Judul | Halaman |
|-------|---|---------|
| 1 | Oprasionalisasi Variabel..... | 1/26 |
| 2. | Saham LQ-45 periode Februari 2020 – Januari 2021 | 2/26 |
| 3 | Saham <i>Blue Chip</i> LQ-45 Periode Februari 2020 – Januari 2021 | 4/26 |
| 4 | Kriteria Pengujian Autokolerasi..... | 5/26 |
| 5 | Pergerakan Return Saham, Suku Bunga dan Nilai tukar Februari 2020 – Januari 2021 | 6/26 |
| 6 | Hasil Output SPSS | 16/26 |
| 7 | formulir Pengajuan Judul Skripsi..... | 21/26 |
| 8 | formulir Pengajuan Persetujua Judul Skripsi | 22/26 |
| 9 | Surat Tugas..... | 23/26 |
| 10 | Catatan konsultasi Pembimbing | 24/26 |
| 11 | Catatan konsultasi Pembimbing | 25/26 |
| 12 | Daftar Riwayat hidup | 26/26 |

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

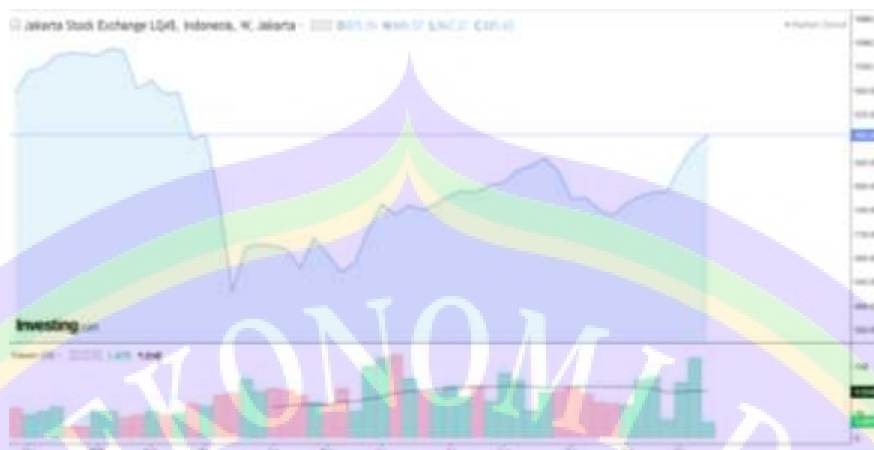
Virus *Covid-19* (*SARS - COV-2*) merupakan virus jenis baru yang muncul pertama kali di Tiongkok tepatnya di kota Wuhan, China. Virus ini menyebar dengan sangat cepat melalui cairan yang keluar dari hidung ataupun mulut dari orang yang terinfeksi virus ini bersin atau batuk. Virus ini menyebabkan gangguan pada sistem pernapasan manusia dan dapat berakibat fatal bagi orang yang memiliki masalah medis seperti diabetes, tekanan darah tinggi dan juga masalah jantung. Pada tahun 2020, tepatnya pada tanggal 11 Maret *World Health Organization* (WHO) menyatakan bahwa *Covid-19* adalah sebuah pandemi yang telah menyebar ke negara – negara lain serta telah menginfeksi banyak orang. Sekiranya sudah 114 negara yang telah mengkonfirmasi telah terjangkit virus ini dan diperkirakan akan terus meningkat. Di Indonesia pertama kali dikonfirmasi virus *Covid-19* pada tanggal 2 Maret 2020 dan hingga tanggal 1 November 2020 sebanyak 412.784 orang terkonfirmasi positif *Covid-19* (Kompas.com, 2 November 2020).

Pandemi Virus *Covid-19* ini menyebabkan pertumbuhan ekonomi di Indonesia pada triwulan I tahun 2020 melambat menjadi 2,97% dibandingkan dengan triwulan IV tahun 2019 yaitu sebesar 4,97%. Pertumbuhan ekonomi yang negatif ini dialami bukan hanya di Indonesia saja namun di berbagai negara lainnya di seluruh dunia. Penurunan Pertumbuhan ekonomi pada triwulan I tahun 2020 paling utama dipengaruhi oleh penurunan permintaan domestik. Konsumsi

rumah tangga tercatat melemah menjadi 2,84% dibandingkan pada triwulan IV tahun 2019 yaitu sebesar 4,97%. Begitu juga dalam hal investasi yang turun sebesar 1,7% terutama dalam investasi bangunan (Bank Indonesia, 2020).

Selama pandemi Virus *Covid- 19* harga saham dalam maupun luar negeri mengalami penurunan yang signifikan, termasuk saham LQ-45. Yang merupakan indeks unggulan di BEI dimana terdiri atas 45 saham dengan tingkat kapitalisasi terbesar dan *liquid*, sekaligus tingkat kepemilikannya tinggi. Sebelum pandemi Virus *Covid- 19* masuk ke Indonesia indeks LQ-45 mampu tumbuh sebesar 3,23% pada tahun 2019 dan setelah masuknya pandemi Virus *Covid- 19* pada bulan Maret 2020, saham yang tergabung dalam LQ-45 mengalami penurunan hingga 37,75% (ytd) pada bulan Maret 2020 (CNBCIndonesia.com).

Pada awal bulan Oktober 2020 kasus konfirmasi kasus positif kembali berada di atas angka 4.500 yakni 4.538. Dengan konfirmasi kasus positif harian yang sudah kembali di atas angka 4.000 dan belum menunjukkan kurva yang melandai. Indeks LQ-45 yang merupakan indeks acuan pasar modal Indonesia secara khusus karena Indeks ini memiliki konstituen saham-saham yang memiliki likuiditas tinggi dan prospek usaha yang mumpuni bahkan terkoreksi lebih parah yaitu 24,67%. Terdapat 9 saham konstituen pada indeks LQ-45 yang masih terdampak parah oleh korona yang ditunjukkan dengan koreksi di atas 40% secara *Year to date*.



Sumber : Investing.com

Gambar 1

Jakarta Stock Exchange LQ45 Streaming Chart

Gambar 1 menunjukkan grafik pergerakan indeks LQ-45. Pada awal tahun 2021 mulai di distribusikannya vaksin menurut Direktur PT Anugrah Mega Investma Hans Kwee bahwa bila distribusi vaksin berjalan baik, serta tingkat efektivitas vaksin cukup tinggi, diharapkan pandemi dapat mulai dikendalikan di tahun 2021 sehingga dapat mendorong saham – saham LQ-45 untuk kembali memimpin pasar modal.

Penelitian yang dilakukan oleh Vida Ramayani dkk (2020) mengenai “Analisis Pertumbuhan Harga Saham di Bursa Efek Indonesia Pada Saat Pandemi Covid 19” menunjukkan hasil dimana Inflasi, nilai tukar, dan tingkat bunga berpengaruh signifikan terhadap Komposit BEI. Variabel suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Komposit BEI.

Penelitian yang telah dilakukan oleh Septa Lukman Andes, Zahra Puspitaningtiyas & Aryo Prakoso (2017) tentang “Pengaruh Inflasi, Kurs Rupiah dan Suku Bunga Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur” hasil dari

penelitian tersebut menunjukkan bahwa pada variabel kurs rupiah berpengaruh terhadap *Return* saham, sedangkan pada variabel inflasi dan suku bunga tidak berpengaruh terhadap *Return* saham perusahaan manufaktur.

Sebuah penelitian dilakukan oleh Suriyani (2018) mengenai “Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Inflasi dan Nilai Tukar Terhadap *Return* Saham di Bursa Efek Indonesia”. Hasil dari penelitian ini ditemukan bahwa tingkat suku bunga berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *Return* saham. Sedangkan inflasi berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Return* saham, dan pada nilai tukar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return* saham.

Berdasarkan uraian diatas maka penulis tertarik untuk membuat penelitian dengan judul **“Pengaruh Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap *Return* Saham pada Perusahaan LQ-45 di Indonesia”**

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Dari latar belakang diatas permasalahan yang bisa diidentifikasi dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Suku Bunga secara parsial berpengaruh terhadap *Return* Saham pada perusahaan LQ-45 saat pandemi *Covid-19*
2. Nilai Tukar secara parsial berpengaruh terhadap *Return* Saham pada perusahaan LQ-45 pada saat pandemi *Covid-19*
3. Suku Bunga dan Nilai Tukar secara simultan berpengaruh terhadap *Return* Saham Perusahaan LQ-45 pada saat pandemi *Covid-19*

1.2.2 Pembatasan Masalah

Batasan masalah dilakukan agar penelitian lebih terstruktur dan tidak menyimpang dari tujuan pokok penelitian. Batasan masalah dalam penelitian ini adalah hanya pada ruang lingkup Bursa Efek Indonesia dan Bank Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah dalam periode Februari 2020 – Januari 2021.

1.2.3 Rumusan Masalah

Berdasarkan identifikasi yang sudah diuraikan dilatar belakang, maka dapat dirumuskan permasalahan penelitian sebagai berikut

1. Apakah terdapat pengaruh Suku Bunga terhadap *Return* Saham Perusahaan LQ-45 Pada Saat Pandemi *Covid-19*?
2. Apakah terdapat pengaruh Nilai Tukar terhadap *Return* Saham Perusahaan LQ-45 Pada Saat Pandemi *Covid-19*?
3. Apakah terdapat pengaruh Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap *Return* Saham Perusahaan LQ-45 Pada Saat Pandemi *Covid-19*?

1.3 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan perumusan masalah yang ada, maka tujuan dari penelitian yang hendak dicapai dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Menganalisis dan mengetahui adanya pengaruh Suku Bunga terhadap *Return* Saham LQ-45 pada saat pandemi *Covid-19*.
2. Menganalisis dan mengetahui adanya pengaruh Nilai Tukar terhadap *Return* Saham LQ-45 pada saat pandemi *Covid-19*.

3. Menganalisis dan mengetahui adanya pengaruh Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap *Return* Saham LQ-45 pada saat pandemi *Covid-19*.

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat dari penelitian yang dilakukan diharapkan dapat memberikan masukan bagi semua pihak yang berkepentingan, antara lain:

1. Bagi Penulis

Sebagai aplikasi atas teori yang diperoleh semasa perkuliahan dan untuk menambah wawasan yang lebih luas lagi, juga agar dapat mengaplikasikan ilmu yang telah dipelajari khususnya bidang keuangan dan pasar modal yang diperoleh selama kuliah, serta menambah pengetahuan tentang pengaruh suku bunga dan nilai tukar terhadap *Return* saham perusahaan LQ-45.

2. Bagi Investor

Sebagai acuan umum ataupun informasi untuk menentukan investor untuk mengambil keputusan investasi di pasar modal.

3. Bagi Akademik

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan referensi materi pada saat proses perkuliahan dan informasi sehingga dapat digunakan sebagai bahan penelitian berikutnya dan menambahkan bukti empiris tentang variabel-variabel dengan objek penelitian yang sejenis, serta dapat memberikan manfaat baik lainnya dalam bidang akademik maupun dalam bidang praktisi

4. Bagi Peneliti Selanjutnya

Sebagai bahan masukan bagi peneliti selanjutnya untuk menjadikan penelitian ini sebagai informasi dan refensi pelengkap dalam penelitian yang sejenis.

DAFTAR PUSTAKA

- Ferreira, P., & Memon, B. A. (2020). Network analysis of Global Stock Markets at the Beginning of the Coronavirus Disease (Covid-19) Outbreak. *Borsa Istanbul Review*, 1-13.
- Varella, E. A. (2016). Stock Returns and Interest Rates around the World: A Panel Data Approach. *Journal of Economics and Business*, 1-38.
- Andes, S. L., Puspitaningtyas, Z., & Prakoso, A. (2017). Pengaruh Inflasi, Kurs Rupiah dan Suku Bunga terhadap Return Saham. *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis Vol. 10, No.2*.
- Anwar, S. (2011). *Metodologi Penelitian Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.
- Atanasov, V. (2016). Conditional Interest Rate Risk and the Cross-Section of Excess Stock Returns. *Review of Financial Economics*, 1-10.
- Ciner, C. (2020). Stock Return Predictability in the time of COVID-19. *Finance Research Letters*, 1-9.
- Ghozali, I. (2012). *Aplikasi Analisis Multivariant dengan Program IBM SPSS 20 (Edisi keenam)*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Hadi, N. (2015). *Pasar Modal Edisi 2*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Haryani, S. (2018). Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah/Dolar As, Tingkat Suku Bunga BI, DER, ROA, CR dan NPM terhadap Return Saham. *Jurnal Nominal*.
- Jogiyanto. (2003). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Katsikas, E., Brahma, S., & Wangeci, S. (2016). Effects of Interest Rates and Exchange Rates on Bank Stock Returns. *Handbook of Frontier Markets*, 71-92.
- Kurniasari, W., Wiratno, A., & Yusuf, M. (2018). Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga terhadap Return Saham dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening di Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015. *Journal Of Accounting Science Vol. 2 No. 1*, 67-90.

- Lestari, M. I. (2020). Signifikansi Pengaruh Sentimen Pemberlakuan PSBB Terhadap Aspek Ekonomi:.. *Jurnal Bina Akuntansi, Juli 2020, Vol.7 No.2*, 223-239.
- Nugroho, G. A., & Hermuningsih, S. (2020). Pengaruh Kurs Rupiah, Inflasi dan Suku Bunga terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Jasa Sub Konstruksi dan Bangunan pada Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Vol. 14 No. 1 April 2020*, 38-43.
- Nurfauziah, M. J. (2017). Analisis Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Tingkat. *Jurnal Manajemen Maranatha*, 103-109.
- Prasetioningsih, D., Taunay, E. G., & Fatoni, A. (2017). Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Return Saham yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomika*.
- Priyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Surabaya: Zifatama Publishing.
- Rahman, M. L., Shamsuddin, A., & Lee, D. (2019). Predictive Power of Dividend Yields and Interest Rates for Stock Returns in South Asia: Evidence from a Bias-Corrected Estimator. *International Review of Economics and Finance*, 267-286.
- Rifky, M. A. (2020). Pengaruh Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, dan Inflasi. *Jurnal IKRA-ITH Ekonomika Vol 3 No 3*, 102-111.
- Samsul, M. (2015). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.
- Saputra, A. (2019). Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia. *Journal of Islamic Economic and Banking*.
- Sartika, D., Susyanti, J., & Salim, M. A. (2017). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Return Saham Industri Tekstil dan Garmen di Bursa Efek Indonesia. *e-jurnal Riset Manajemen*, 23-37.
- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian dan Pengembangan Pendekatan Kualitatif, Kuantitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sukiati. (2016). *Metodologi Penelitian*. medan: CV. Manhaji.
- Sukirno. (2011). *Teori Pengantar Makroekonomi*. Rajawali Press.

Suriyani, N. K., & Sudiarta, G. M. (2018). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Inflasi dan Nilai Tukar terhadap Return Saham di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Unud*, Vol. 7, No. 6, 3172-3200.

Tambunan, T. (2015). *Perekonomian Indonesia*. Bogor: Ghalia Indonesia.

Topowijono, H. T. (2018). Pengaruh Inflasi, BI Rate dan Nilai Tukar terhadap Return Saham. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)/Vol. 61 No.*

Tsen, W. H. (2017). Real exchange rate returns and real stock price returns. *International Review of Economics and Finance*.

Widhiatmoko, S. W., & Dillak, V. J. (2018). Pengaruh Inflasi, Kurs Valuta Asing, dan Tingkat Suku Bunga SBI. *e-Proceeding of Management : Vol.5, No.2*, Page 2172.

Yuniati, H. (2018). Pengaruh Nilai Tukar (Kurs) dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Return Saham Syariah dengan Menggunakan Variabel Intervening Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). *Jurnal Ekobis Dewantara Vol. 1 No.5 Mei 2018*, 92-101.

Zaremba, A., Kizys, R., Aharon, D. Y., & Demir, E. (2020). Infected Markets: Novel Coronavirus, Government Interventions, and Stock Return Volatility around the Globe. *Journal Pre-proof*, 1-15.

Mankiw, G. (2006). *Makro Ekonomi. Terjemahan Fitria Liza dan Imam Nurmawan*. Jakarta: Erlangga.

Sunariyah. (2006). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Yogyakarta: UPP-STIM YKPN.

Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Kanisius.

www.idx.co.id

www.yahoo.finance.com

www.bi.go.id