



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP
RETURN SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur sub Sektor Makanan dan
Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI

Maimut Mainnah

1402015092

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2019



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP
RETURN SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur sub Sektor Makanan dan
Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI

Maimut Mainnah

1402015092

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

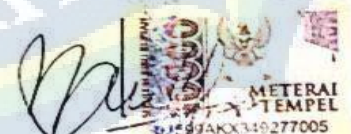
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2019

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul **"PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP RETURN SAHAM"** merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata dikemudian hari 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, 16 Juli 2020

Yang menyatakan,



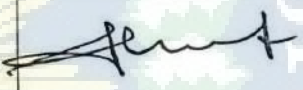
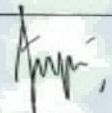
(Maimut Mainnah)

NIM 1402015092

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR
TERHADAP *RETURN* SAHAM
NAMA : MAIMUT MAINNAH
NIM : 1402015092
PROGRAM STUDI : MANAJEMEN
TAHUN AKADEMIK : 2019

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

Pembimbing I	Dr. Nendy Juhendi, M.M.	
Pembimbing II	Tupi Setyowati, S.E., M.M.	

Mengetahui,

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



Dr. Adityo Ari Wibowo, SE., M.M

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul:

PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP RETURN SAHAM

Yang disusun oleh:
Maimut Mainnah
1402015092

Telah diperiksa dan dipertahankan didepan panitia ujian kesarjanaan strata-satu (S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA

Pada tanggal:.....

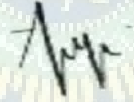
Tim Penguji :

Ketua, merangkap anggota :



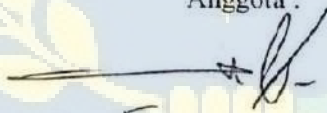
(Dr. Asep Sutarman, MBA)

Sekretaris, merangkap anggota :



(Tupa Setyowati, SE., MM)

Anggota :

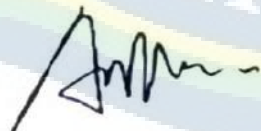


(Drs. Bambang Sumaryanto, MM)

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, SE., M.M



Dr. Nuryadi Wijiharjono, SE., M.M

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

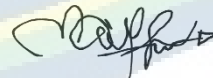
Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Maimut Mainnah
NIM : 1402015092
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul : **“PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP RETURN SAHAM”** beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif 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 pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya,

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 22 November 2019
Yang menyatakan,



(Maimut Mainnah)

ABSTRAKSI

Maimut Mainnah (1402015092)

PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI.

Skripsi. Program Strata Satu Program Studi Manajemen. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2019. Jakarta.

Kata kunci : Inflasi, Nilai Tukar, dan Return Saham.

Semakin tinggi harga saham semakin tinggi pula *Return* saham dan kemakmuran pemegang saham makin tinggi. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh inflasi dan nilai tukar terhadap *return* saham (Studi pada Perusahaan makanan dan minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh melalui dokumentasi berupa laporan keuangan tahunan dari perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Populasi dalam penelitian ini adalah 48 perusahaan pada industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode pengamatan 2012-2016. Metode pengumpulan data menggunakan metode regresi linier berganda. Jumlah sampel menggunakan 11 perusahaan. Penelitian ini diuji dengan aplikasi SPSS. Analisis data dilakukan dengan analisis kuantitatif berupa analisis regresi linier berganda, analisis manajemen keuangan dan uji asumsi klasik yang terdiri dari uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heterokedastisitas, dan uji autokorelasi serta pengujian hipotesis terdiri dari uji T (Parsial) dan uji F (Simultan), kemudian terdapat koefisien determinasi (R^2). Berdasarkan hasil penelitian ditemukan bahwa Inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham dan Nilai Tukar tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham.

ABSTRACT

Maimut Mainnah (1402015092)

THE INFLUENCE OF INFLATION AND THE EXCHANGE RATE ON STOCK RETURN ON COMPANY FOOD AND BEVERAGE OF INDONESIA STOCK EXCHANGE.

Essay. Progam Managemen. Economical and Bisnis Faculty of Muhammadiyah University Prof. DR. HAMKA. 2019. Jakarta.

Keywords : Inflation, The Exchange Rate and Stock Return.

The higher the share price, the higher the stock return and the prosperity of shareholders, the higher. This study aims to determine and analyze the effect of inflation and exchange rate on stock returns (Studies in Food and Beverage Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange). This study uses secondary data obtained through documentation in the form of annual financial reports from companies in real estate and property listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The population in this study were 48 companies in real estate and property listed on the Indonesia Stock Exchange with the observation period 2012-2016. Data collection method uses purposive sampling method. Number of samples using 6 companies. This study was tested with the SPSS application. Data analysis was carried out with quantitative analysis in the form of multiple linear regression analysis, financial management analysis and classical assumption test consisting of normality test, multicollinearity test, heteroscedasticity test, and autocorrelation test and hypothesis testing consisting of T test (Partial) and F test (Simultaneous), then there is a coefficient of determination (R^2). Based on the results of the study found that Inflation has a positive and significant effect on stock returns and the Exchange Rate has no significant effect on stock returns.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah rabbil'alamin, Puji syukur kehadirat Allah SWT atas selesainya skripsi yang penulis beri judul “Pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar Terhadap *Return* Saham Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2012-2016”. Skripsi ini disusun dan diajukan sebagai salah satu persyaratan untuk kelulusan program sarjana S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih sebanyak-banyaknya kepada pihak yang membantu memberi semangat dan do'a kepada penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan, kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. H. Gunawan Suryoputro, M.Hum., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Nuryadi Wijiharjono, S.E., MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Bapak Faizal Ridwan Zamzany, SE., MM., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

5. Bapak Nendi Juhendi, MM selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Tupi Setyowati, SE., MM. selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan banyak ilmu sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Ayahanda Hanafi dan Ibunda Khodijah yang telah memberikan dorongan dan kasih sayang yang sangat berlimpah bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
7. Rizki Fauzi Hasyim yang telah memberikan banyak bantuan agar penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
8. Sarah Septiani, Meike Indriani, Khaerunnisa, Nizar, dan Bagas Utama Usman sahabat yang telah menemani penulis selama dibangku kuliah dan selalu memberikan kebahagiaan setiap harinya.
9. Imam Hidayat, Ahmad Nailul dan Hadi yang telah banyak membantu penulis dalam menyusun dan menyelesaikan skripsi ini.
10. Ayu panca, Ibu Joice, serta rekan kerja penulis yang selalu memberikan motivasi dan semangat untuk penulis agar tetap bahagia dalam hidup.
11. Riko Saputra, kekasih penulis yang tidak henti-hentinya mendukung dan mensupport penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
12. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah mendoakan, menyemangati, dan menyayangi penulis dengan rasa tulus sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Dalam penyajian skripsi ini, Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan belum mendekati sempurna. Oleh karena itu, Penulis sangat

mengharapkan koreksi dan saran yang sifatnya membangun sebagai bahan masukan yang bermanfaat dan berguna demi perbaikan dan peningkatan dalam penelitian yang akan datang. Demikian, semoga skripsi ini dapat dimanfaatkan dan memberikan sumbangsih pemikiran untuk perkembangan pengetahuan bagi penulis maupun bagi pihak yang berkepentingan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	
PERNYATAAN ORISINALITAS	i
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	ii
PENGESAHAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	iv
ABSTRAKSI/INTISARI	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Permasalahan	5
1.2.1 Identifikasi Masalah	5
1.2.2 Pembatasan Masalah	6
1.2.3 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu	8
2.2 Telaah Pustaka	23
2.2.1 <i>Return Saham</i>	23
2.2.2 <i>Inflasi</i>	25
2.2.3 <i>Nilai Tukar</i>	25
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	25
2.4 Rumusan Hipotesis	27

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Metode Penelitian	29
3.2 Operasionalisasi Variabel.....	29
3.3 Populasi dan Sampel	31
3.3.1 <i>Populasi</i>	31
3.3.2 <i>Sampel</i>	32
3.4 Teknik Pengumpulan Data	34
3.4.1 <i>Tempat dan Waktu Penelitian</i>	34
3.4.2 <i>Teknik Pengumpulan Data</i>	34
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data	34
3.5.1 <i>Analisis Deskripsi Keuangan</i>	35
3.5.2 <i>Analisis Regresi Linier Berganda</i>	35
3.5.3 <i>Uji Asumsi Klasik</i>	36
3.5.4 <i>Analisis Koefisien Determinasi (R^2)</i>	37

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	38
4.1.1 <i>Profil Singkat Perusahaan</i>	40
4.2 Hasil Pengolahan dan Data Pembahasan.....	51
4.2.1 <i>Analisis Manajemen Keuangan</i>	51
4.2.1.1 <i>Inflasi</i>	51
4.2.1.2 <i>Nilai tukar</i>	53
4.2.1.3 <i>Return Saham</i>	54
4.3 Hasil dan Pembahasan.....	55
4.3.1 <i>Analisis Statistik Deskriptif</i>	55
4.3.2 <i>Uji Asumsi Klasik</i>	56
4.3.3 <i>Analisis Regresi Linier Berganda</i>	63
4.3.4 <i>Pengujian Hipotesis</i>	64
4.4 Interpretasi.....	67

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan.....	69
---------------------	----

5.2 Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA.....	71
LAMPIRAN	
RIWAYAT HIDUP	



DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu	13
2.	Kriteria Sampel.....	32
3.	Daftar Sampel Penelitian.....	33
4.	Data Inflasi Tahun 2012-2016.....	52
5.	Data Nilai Tukar Tahun 2012-2016.....	53
6.	<i>Return</i> Saham Tahun 2012-2016	54
7.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	56
8.	Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	57
9.	Hasil Uji Multikolinieritas.....	59
10.	Hasil Uji Autokorelasi.....	60
11.	Hasil Heteroskedastisitas (Uji Glejser)	62
12.	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	63
13.	Hasil Uji T	64
14.	Hasil Uji F	65
15.	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	66

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1.	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	27
2.	Grafik Normal P-P Plot.....	58
3.	Grafik <i>Scatterplot</i>	61



DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Daftar Riwayat Hidup	1/15
2.	Data Sampel Perusahaan	2/15
3.	Data Inflasi (X1)	3/15
4.	Data Nilai Tukar	4/15
5.	<i>Return</i> Saham Industri.....	5/15
6.	Hasil Uji Normalitas	6/15
7.	Hasil Uji Multikolinieritas	7/15
8.	Hasil Uji Autokorelasi.....	9/15
9.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	10/15
10.	Hasil Uji Hipotesis dan Analisis Koefisien Determinasi	11/15
11.	Formulir Pengajuan Skripsi.....	12/15
12.	Catatan Konsultasi Skripsi.....	13/15
13.	Catatan Konsultasi Skripsi.....	14/15
14.	Lampiran Surat Tugas.....	15/15

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal memiliki peran penting bagi perekonomian suatu Negara karena pasar modal menjalani dua fungsi, yaitu pertama, sebagai sarana bagi pendanaan usaha atau sebagai sarana bagi perusahaan untuk mendapatkan dana dari masyarakat pemodal (investor). Dana yang diperoleh dari pasar modal dapat digunakan untuk pengembangan usaha, ekspansi, penambahan modal kerja, dan lain-lain. Kedua, pasar modal menjadi sarana bagi masyarakat untuk berinvestasi pada instrument keuangan seperti saham, obligasi, reksadana, dan lain-lain (www.idx.co.id). Tujuan utama berinvestasi di pasar modal adalah untuk memperoleh keuntungan (*return*). Keberadaan pasar modal merupakan salah satu sarana yang efektif untuk mempercepat pertumbuhan perusahaan. Keputusan untuk dapat berinvestasi di pasar modal memerlukan berbagai macam informasi. Informasi yang berhubungan dengan kondisi perusahaan ini pada umumnya ditunjukkan dalam laporan keuangan yang lazim digunakan untuk memprediksi harga atau *return* saham (Indarwati, 2012).

Para investor dalam melakukan investasi pasti menginginkan keuntungan, akan tetapi dalam berinvestasi saham juga mengandung Risiko. Risiko dan *Return* mempunyai hubungan yang positif, semakin tinggi *Return* maka semakin tinggi risiko yang dihasilkan, begitu pula sebaliknya (Mardani, 2017). Karena *Return* saham sulit diprediksi, maka para investor perlu melakukan analisis kinerja terhadap perusahaan terlebih dahulu untuk menentukan kebijakan investasinya

sehingga ia dapat mengambil keputusan investasi sesuai dengan *return* yang diharapkan dan risiko yang ditoleransi.

Kinerja perusahaan yang optimal merupakan tujuan perusahaan yang dapat dicapai melalui pelaksanaan fungsi manajemen keuangan, dimana satu keputusan keuangan yang diambil akan mempengaruhi keuangan yang lainya berdampak pada nilai perusahaan. Oleh karna itu ini merupakan tanggung jawab bagi manajemen perusahaan untuk memaksimalkan *Return* bagi para pemegang saham. Perusahaan pun semakin berlomba-lomba untuk menunjukkan kinerja yang baik agar Investorpun tidak ragu menanamkan modalnya. Oleh karna itu tujuan utama perusahaan adalah memaksimalkan laba dan meningkatkan kekayaan bagi pemegang saham.

Artikel oleh Narita Indrastiti (2015) memberitakan bahwa, emiten barang konsumsi terbagi dalam beberapa subsektor, yakni makanan dan minuman, emiten rokok, farmasi, kosmetik, peralatan rumah tangga, dan emiten ritel. Dari beberapa subsektor, emiten makanan dan minuman menjadi bisnis paling kebal terhadap perlambatan ekonomi. Investasi saham pada perusahaan subsektor makanan dan minuman dirasa menarik dan tahan terhadap gejolak ekonomi. Karena subsektor makanan dan minuman akan *survive* dan paling tahan terhadap krisis dibandingkan dengan sektor lainnya.

Return saham adalah suatu tingkat pengembalian saham yang diharapkan atas investasi yang dilakukan dalam saham atau beberapa kelompok saham melalui suatu portofolio. Kinerja keuangan yang baik dari sebuah perusahaan merupakan pertimbangan utama bagi investor. Semakin baik tingkat kinerja keuangan suatu

perusahaan maka diharapkan harga saham meningkat dan akan memberikan keuntungan (*return*) saham bagi investor, karena *return* saham merupakan selisih antara harga saham sekarang dan harga saham sebelumnya. *Return* saham yang tinggi merupakan salah satu daya tarik bagi investor untuk menanamkan dananya di pasar modal (Puspitasari, 2012).

Keuntungan (*return*) yang diinginkan oleh para investor memungkinkan untuk diraih apabila dilakukan analisis menyeluruh terhadap seluruh data yang tersedia, seperti data mengenai laporan keuangan, harga saham, dan volume penjualan. Data transaksi perusahaan-perusahaan tersebut dapat diperoleh dari lembaga resmi yang dikenal dengan Bursa Efek Indonesia. Di Bursa Efek Indonesia akhir tahun 2012 terdapat 467 emiten yang terbagi menjadi 9 sektor, salah satunya sektor *Consumer Good* yang memiliki sub sektor *Food and Beverage* (makanan dan minuman).

Sepanjang Tahun 2012 pasar industri makanan dan minuman nyaris tak pernah sepi, bahkan terus meningkat seiring laju pertumbuhan penduduk di Tanah Air yang kini telah mencapai lebih dari 230 juta jiwa. Bukan hanya bahan makanan dasar, kebutuhan *food ingredients* atau bahan - bahan untuk campuran makanan olahan juga terus meningkat, bahkan sebagian harus diimpor. Pasar Indonesia kian banyak jadi incaran, termasuk para pelaku usaha asing. Perilaku konsumsi dan populasi penduduk besar, selalu menjadi incaran bagi para pelaku usaha. Dengan jumlah penduduk yang besar diantara negara - negara Asean, Indonesia juga telah lama menjadi sasaran empuk berbagai industri. Tak terkecuali industri makanan dan minuman olahan. Apalagi tingkat permintaannya nyaris tak Pernah surut.

Bahkan ditengah krisis ekonomi sekalipun, permintaan produk makanan dan minuman tetap tak pernah sepi. Selama lima tahun terakhir, pertumbuhan konsumsi makanan olahan mencapai 41% (Anonim, 2012).

Menurut Ang dalam Gunawan (2012) ada dua faktor yang mempengaruhi return suatu investasi. Pertama, faktor internal perusahaan seperti kualitas dan reputasi manajemennya, struktur permodalannya, struktur hutang perusahaan, dan sebagainya. Kedua adalah menyangkut faktor eksternal, misalnya pengaruh kebijakan moneter dan fiskal, perkembangan sektor industrinya, kondisi ekonomi misalnya terjadinya inflasi, dan sebagainya.

Hasil penelitian Purnomo dan Widyawati (2013) menunjukkan bahwa nilai tukar dan inflasi secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham. Penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Abbas et al., (2014) hasil kesimpulan dari penelitian tersebut menunjukkan bahwa inflasi dan nilai tukar mata uang tidak mempengaruhi *return* saham. Penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Mahilo dan Parengkuan (2015) dengan hasil menunjukkan bahwa inflasi dan nilai tukar tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Menurut penelitian sebelumnya yang dibuat oleh Munawir Adeputra, Indra Wijaya (2015) dalam penelitiannya yang berjudul " Pengaruh Nilai Tukar, *Net Profit Margin*, *Return On assets*, Suku Bunga dan Inflasi Terhadap *Return Saham Food and Beverage*" dengan alat yang digunakan yaitu regresi linier berganda mendapatkan hasil dimana variabel nilai tukar berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, *net profit margin* berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham, *return on asset* berpengaruh negatif signifikan terhadap *return*

saham, suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, inflasi berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Meri Arisandi (2014) yang diberi judul ” Pengaruh ROA, DER, CR, Inflasi dan Kurs Terhadap *Return* Saham”. Sampel diambil menggunakan teknik *purposive sampling* dengan kriteria tertentu, dan hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa variabel ROA, DER, CR, inflasi dan kurs mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, Variabel ROA, Inflasi, Kurs mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* Saham.

Berdasarkan dari penelitian sebelumnya, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian tentang perusahaan makanan dan minuman yang dapat menarik para investor untuk berinvestasi sehingga atas dasar fakta tersebut disusun penelitian ini yang diberi judul “**PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP *RETURN* SAHAM SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI**”.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

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

1. Pengaruh inflasi dan nilai tukar terhadap *return* Saham pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI?
2. Perkembangan *return* saham perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI?

3. Terdapat pengaruh yang signifikan secara simultan pada variabel inflasi dan nilai tukar terhadap *return* saham perusahaan manufaktur sub sektor semen yang terdaftar di BEI secara parsial?

1.2.2 Pembatasan Masalah

Batasan masalah dalam penelitian ini hanya pada ruang lingkup perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah di atas, maka dapat dirumuskan masalah penelitian, bagaimana pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar Terhadap *Return* Saham Studi Pada Perusahaan Manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

1.3 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan pokok permasalahan yang telah dirumuskan sebelumnya maka tujuan dari penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui dan menganalisis perkembangan Inflasi dan Nilai tukar pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI.
2. Untuk mengetahui dan menganalisis perkembangan *Return* Saham perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI.
3. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI secara parsial dan simultan.

1.4 Manfaat penelitian

Searah dengan tujuan penelitian ini, maka manfaat yang diperoleh dari penelitian ini dapat diuraikan sebagai berikut :

1. Penulis

Penelitian ini dapat digunakan sebagai sarana untuk mengaplikasikan ilmu yang selama ini telah di dapat secara teoritis dikaitkan dengan kondisi sebenarnya dilapangan. Selain itu juga untuk menambah wawasan, pengetahuan, dan juga pengalaman.

2. Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan akan dapat memberikan kontribusi bagi para praktisi, seperti investor atau calon investor. Khususnya hasil ini diharapkan berguna sebagai bahan masukan dan pertimbangan perusahaan yang berhubungan dengan Inflasi dan nilai tukar dalam upaya untuk meningkatkan *return* saham.

3. Akademik

Hasil penelitian ini diharapkan dapat mengembangkan ilmu pengetahuan di bidang manajemen keuangan khususnya teori tentang bagaimana proses inflasi dan nilai tukar untuk meningkatkan *return* saham dan juga sebagai bahan referensi bagi penelitian-penelitian selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Adeputra, Munawir & Indra Wijaya. (2016). *Pengaruh Nilai Tukar, Net Profit Margin, Return On assets, Suku Bunga dan Inflasi Terhadap Return Saham Food and Beverage*. ISSN: 2356 - 4385 Jurnal Bisnis dan Komunikasi -Volume 2 No. 2 Agustus 2015. Fakultas Ekonomi Institut Teknologi dan Bisnis Kalbis.
- Arisandi, Meri. (2014). *Pengaruh ROA, DER, CR, Inflasi dan Kurs Terhadap Return Saham*. ISSN: 2355 – 8148 Jurnal Dinamika Manajemen – Vol. 2 No. 1 Januari – Maret 2014.
- Pujawati, Putu Eka. I Gusti Bagus Iksuana & Luh Gede Sri Artini. (2015). *Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Return Saham*. ISSN: 2337 – 3067 E – Jurnal Ekonomi dan Bisnis. Universitas Udayana.
- Octavera, Sari, dkk. (2016). *Pengaruh Penilaian Kinerja Keuangan dengan Menggunakan Metode Tradisional (DER, ROA) dan Metode Konsep Baru (EVA) Terhadap Return Saham*. ISSN 1693-3273 Vol.18 No.1 Januari 2016. Jurnal Ekonomi dan Bisnis Dharma Andalas
- Khan, Zohaib, dkk. (2012). *The Impact of Interest Rate, Exchange Rate and Inflation on Stock Returns*. University of Peshawar.
- Nurhakim, Anistia, Irni Yunita dan Aldilla Iradianty. (2016). *Pengaruh Profitabilitas dan Inflasi Terhadap Return Saham pada Industri Farmasi Yang Terdaftar di BEI*. ISSN: 2355 – 9357 Vol. 3, No.1 April 2016. Universitas Telkom.
- Dirgasiwi, Danang Fiqri, Andrieta Shintia Dewi dan Tieka Trikartika Gustyana. (2016). *Pengaruh Infasi, Nilai Tukar Mata Uang, ROA dan DER Terhadap Return Saham*. ISSN: 2355 – 9357 Vol. 3 Desember 2016. Universitas Telkom.
- Agus, Sartono. (2012). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Edisi keempat. Yogyakarta : BPF
- Ambarani, lestari. (2015). *Ekonomi moneter*. Bogor : In media.
- Arisandi, Meri. (2014). *Pengaruh ROA, DER, CR, Inflasi dan Kurs terhadap Return Saham (Studi Kasus Industri Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI periode 2008-2012)* “Jurnal Dinamika Manajemen”, Vol.2, No.1, Januari-Maret 2014, ISSN: 2355-8148. Jambi : Program Pascasarjana Program Magister, Pascasarjana Universitas Jambi.
- Astuti, W.A. dan S. Sonia (2013). *Pengaruh Profitabilitas dan Tingkat Pertumbuhan Penjualan Terhadap Struktur Modal (Studi kasus pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek*

Indonesia.). Jurnal Ekonomi Insentif Kopwil4, Vol 7. No. 1, Juli 2013 ISSN: 1907-064, Hal 23s.d34

Brigham, Eugene F dan Joul F Houston (2014). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.

_____. (2013). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 11 Buku 2. Jakarta: Salemba Empat.

Darmajdi, Tjiptono, dan Fakhruddin. (2012). *Pasar Modal di Indonesia*. Edisi ketiga. Jakarta: Salemba Empat.

Darmawi, Herman. (2012). *Manajemen perbankan*. Jakarta : Bumi Aksara.

Fahmi, Irham (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Catatan ke-2. Bandung: Alfabeta.

Ghozali, Imam (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program SPSS*. 23. Edisi ke 8. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro

Ghozali, Imam. dan Anis Chariri (2016), *Teori Akuntansi*. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro

Gitman, Lawrence J dan Chad J, Zutter. (2012). *Principles of Managerial Finance*. 13th Edition. Global Edition: Pearson Education Limited.

Hanafi, Mahmud. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi ketiga. Cetakan pertama. Yogyakarta: UPP Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN.

Hartono, Jogiyanto. (2014). *Metode Penelitian Bisnis*. Edisi keenam. Yogyakarta: Universitas Gajah Mada.

_____. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.

Husnan & Pudjiastuti. (2012). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: UPPAMP YKPN.

_____. (2004). *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Keempat. Yogyakarta. BPFE.

Kamaludin. 2011. *Manajemen Keuangan “Konsep Dasar dan Penerapannya”*. Bandung: Bandar Maju.

Kasmir dan Jakfar (2012). *Studi Kelayakan Bisnis*. Cetakan kedelapan. Jakarta: Kencana

- Laichena, Kaunyangi E. Dan Obwogi, Tabitha Nasieku. (2015). *Effects of Macroeconomic Variables on Stock Returns in the east African Community Stock Exchange Market*. "International Jurnal of Education and Research" , Vol.3 No.10 October 2015, ISSN: 2411-5681. Afrika: Departement of Economics,Accounting and Finance. Jomo Kenyatta University of Agriculture and Technology.
- Legiman, Fachreza Muhammad, *et.al* (2015). *Faktor-faktor yang mempengaruhi return saham pada perusahaan agroindustry yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2012*. Jurnal EMBA,Vol.3 No.3.
- Mahilo, M.B., dan Perengkuan, T. (2015). *Dampak Risiko Suku Bunga, Inflasi, dan Kurs terhadap Return Saham Perusahaan Makanan dan Minuman yang Go Public di Bursa Efek*. "Jurnal EMBA", Vol.3, No.3 Hal. 1-10, ISSN: 2303-1174. Manado : Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ratulangi Sam Manado.
- Mankiw N,Gregory, dkk,. (2012), *Pengantar Ekonomi Makro*. Jakarta:Salemba Empat.
- Mardiyanto, (2013). *Pengantar Manajemen Keuangan*, Jakarta: Rajawali Press.
- Martena, dan Malinda. (2011). *Pengantar Pasar Modal*. Edisi Pertama. Yogyakarta : Andis.
- Mulyani, Susi Dwi dan Djamhuri. (2014). *Pengaruh Economic Value Added, Market Value Added dan Good Corporate Governance Terhadap Return Saham pada Perusahaan Publik yang Mendapat Peningkatan dari The Indonesian Institute for Corporate Governance 2009-2011*. Indonesia Article Research Network: IARN.
- Murni, Asfia. (2013). *Ekonomi Makro*. Bandung: Pt.Rafika Aditama.
- Natsir, Muhammad (2014). *Ekonomi moneter dan kebanksentralan*. Jakarta : Mitra Wacana Media.
- Nkoro, Emeka dan Uko, Kevin Aham (2013). *A Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity Model of the Impact of Macroeconomic Factors on Stock Returns : Empirical Evidence from the Nigerian Stock Market*."International Jurnal of Financial Research", Vol.4, No.4 July 10, 2013, ISSN:1923-4023. Nigeria: Economics Departement, University of Port Harcourt, Rivers State, Nigeria
- Nugroho, Gunawan Adi dan Sarsiti. (2015). *Analisi pengaruh EVA dan MVA terhadap return saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia*. "Jurnal Penelitian dan Kajian Ilmiah" . Vol. 13 No.2 April-2015, ISSN:2085-2215.

- Nurdianto, Tri Heri, (2012). *Perbandingan Kinerja Keuangan PT. HM Sampoerna Tbk sebelum dan sesudah Akuisi menggunakan Metode Financial Value Added (FVA) dan Market Value Aded (MVA)*. Jurnal Bisnis dan Manajemen Vol 5. No. 1, Agustus 2012, ISSN: 2549-7790
- Purnomo, S.D, (2013). *Pasar uang dan pasar valas*. Jakarta : PT Gramedia Pustaka utama.
- Priyanto, D. (2016). *SPSS Handbook: Analisis Data, Olah Data, dan Penyelesaian Kasus-kasus Statistik*. Yogyakarta: MediaKom.
- Rachmadianto, Gayuh Andang. (2002). *Analisis Pengaruh Market Value Added, Operating Income, Earning Per Share, Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta*. Tesis. Universitas Diponegoro. Semarang.
- Rahmadi, Ditio Yuda. (2013). *Pengaruh Earning Per Share, Arus Kas Operasi, Economic Value Added, dan Market Value Added terhadap Return Saham (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar pada BEI)*. Skripsi. Padang : Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi, Fakultas Negeri Padang.
- Rifa'e, K. (2013). *Pasar Modal dan Harga Saham*, Jember: STAIN Jember Press.
- Sattara, (2017). *Buku ajar Ekonomi Internasional*. Yogyakarta : Grup Penerbitan CV BUDI UTAMA.
- Sekaran, Uma. (2014). *Metodologi Penelitian untuk Bisnis (Research Methods for Business)*. Buku 1 Edisi 4. Jakarta: Salemba Empat
- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Pendidikan (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif dan R&D)*. Bandung: Penerbit CV. Alfabeta
- Sujarweni, Wiratna. (2015). *SPSS Untuk Penelitian*. Yogyakarta : Pustaka Baru Press
- Sukamulja, Sukmawati (2017). *Pengantar Pemodelan Keuangan dan Analisis Pasar Modal*. Yogyakarta : Penerbit CV. Andi.
- Sunariyah. (2011). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi Keenam. Yogyakarta : UPP STIM YKPN.
- Supramono, Gatot. (2014). *Transaksi bisnis saham & penyelesaian sengketa melalui pengadilan*. Edisi pertama. Jakarta: Prenada Media
- Sutrisno, Edy. (2013). *Manajemen Sumber Daya Manusia*, Edisi pertama, Jakarta : Kencana.

Tandelilin, Eduardus, (2014). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, BPFE, Yogyakarta.

Wardiyah, Mia Lasmi. (2017). *Manajemen Pasar Uang dan Pasar Modal*. Bandung : Pustaka Setia.

Widiati, Kurnia Putri . (2013). *Pengaruh Economic Value Added (EVA) dan Market Value Aded (MVA) terhadap Retrun Saham Perusahaan Otomotif di Indonesia*. "Jurnal El Dinar". Vol.1,No.2, Juli 2013. ISSN : 2335-2797 Malang : Program Studi Manajemen, Fakultas UIN Maulana Malik Ibrahim Malang.

Widioatmodjo, Sawidji. (2014). *Cara Cepat Memulai Investasi Saham Panduan Bagi Pemula*. Jakarta : Elex Media Komputindo.

Yusuf, A Muri. (2014). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan Penelitian Gabungan*. Jakarta: Prenadamedia Group

Young, S. David and Stphen F. O'Byrne. (2012). *EVA dan Manajemen berdasarkan Nilai : Panduan Praktis untuk Impletansi*. (penerjemahan Lusy Widjaja). Cetakan pertama. Jakarta : Salemba empat

(www.bi.go.id).

(www.idx.co.id).

(www.seputarforex.com)