



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH PROFITABILITAS, INFLASI DAN
PERTUMBUHAN EKONOMI TERHADAP *RETURN SAHAM*
SEKTOR *FOOD AND BEVERAGES* DI INDONESIA**

SKRIPSI

Audriya Putri

1802025271

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2023



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH PROFITABILITAS, INFLASI DAN
PERTUMBUHAN EKONOMI TERHADAP *RETURN SAHAM*
SEKTOR *FOOD AND BEVERAGES* DI INDONESIA**

SKRIPSI

Audriya Putri

1802025271

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2023

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan bahwa dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul **“PENGARUH PROFITABILITAS, INFLASI, DAN PERTUMBUHAN EKONOMI TERHADAP RETURN SAHAM SEKTOR FOOD AND BEVERAGES DI INDONESIA”** merupakan hasil karya 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 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, 24 Januari 2023

Pembuat Pernyataan



Audriya Putri

NIM. 1802025271

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : PENGARUH PROFITABILITAS, INFLASI,
DAN PERTUMBUHAN EKONOMI
TERHADAP *RETURN SAHAM* SEKTOR
FOOD AND BEVERAGES DI INDONESIA

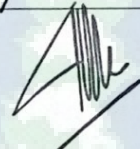
NAMA : AUDRIYA PUTRI

NIM : 1802025271

PROGRAM STUDI : MANAJEMEN

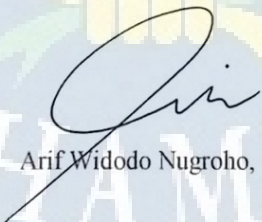
TAHUN AKADEMIK : 2022/2023

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

Pembimbing I	Faizal Ridwan Zamzany S.E., M.M.	
Pembimbing II	Ummu Salma Al Azizah, SE.I., M.Sc.	

Mengetahui,

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


Arif Widodo Nugroho, S.E., M.M

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

PENGARUH PROFITABILITAS, INFLASI, DAN PERTUMBUHAN EKONOMI TERHADAP *RETURN SAHAM* SEKTOR *FOOD AND BEVERAGES* DI INDONESIA

Yang disusun oleh :

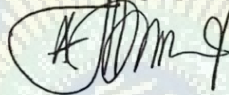
Audriya Putri
1802025271

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata-satu (S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA Pada tanggal :

DR. HAMKA

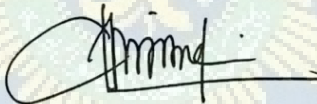
Tim Penguji :

Ketua, merangkap anggota :



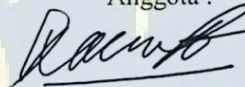
(Dr. Amalia Zainita, S.E., M.M)

Sekretaris, merangkap anggota :



(Dicky Chandra, S.E., M.M)

Anggota :

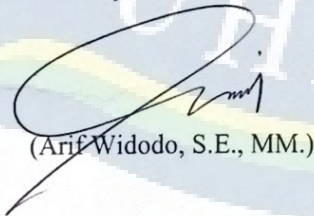


(Komara, Drs., S.E., M.M)

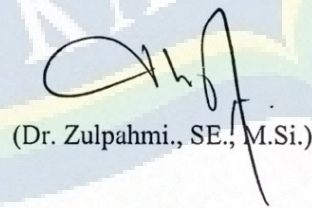
Mengetahui,

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

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



(Arif Widodo, S.E., MM.)



(Dr. Zulpahmi., SE., M.Si.)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Audriya Putri
Nim : 1802025271
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis karya : Skripsi

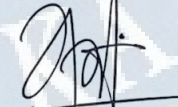
Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA Hak bebas **Royalti Noneklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul : **“PENGARUH PROFITABILITAS, INFLASI, DAN PERTUMBUHAN EKONOMI TERHADAP RETURN SAHAM SEKTOR FOOD AND BEVERAGES DI INDONESIA”**. 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 pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Tangerang

Pada tanggal : 11 Maret 2023

Yang menyatakan,



Audriya Putri

NIM : 1802025271

ABSTRAK

Audriya Putri (1802025271)

PENGARUH PROFITABILITAS, INFLASI, DAN PERTUMBUHAN EKONOMI TERHADAP RETURN SAHAM SEKTOR FOOD AND BEVERAGES DI INDONESIA.

Skripsi. Program Strata Satu Program Studi Manajemen. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2022. Jakarta.

Kata kunci : Profitabilitas, Inflasi, Pertumbuhan Ekonomi, Return Saham, sektor food and beverages.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Profitabilitas (ROA), Inflasi dan Pertumbuhan ekonomi terhadap *return* saham sektor *food and beverages* di Indonesia. Metode yang digunakan di dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif. Sampel pada penelitian ini diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*. *purposive sampling* merupakan pemilihan sampel yang ditetapkan dengan menggunakan kriteria-kriteria tertentu oleh peneliti. Teknik pengolahan data menggunakan SPSS Versi 25 yaitu menggunakan analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik meliputi : uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi, analisis regresi linier berganda, dan pengujian hipotesis meliputi : uji statistik T (uji parsial), uji statistik F (uji simultan), analisis koefisien korelasi dan koefisien determinasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara hasil uji parsial menunjukkan bahwa *profitabilitas* (ROA) dan Inflasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham sektor *food and beverages* di Indonesia. Sebaliknya, secara parsial Pertumbuhan Ekonomi berpengaruh signifikan terhadap *return* saham sektor *food and beverages* di Indonesia. Sedangkan secara simultan Profitabilitas (ROA), inflasi dan pertumbuhan ekonomi berpengaruh signifikan terhadap *return* saham sektor *food and beverages* di Indonesia.

ABSTRACT

Audriya Putri (1802025271)

EFFECT OF PROFITABILITY, INFLATION, AND ECONOMIC GROWTH ON STOCK RETURN OF THE FOOD AND BEVERAGES SECTOR IN INDONESIA.

Thesis. *Undergraduate Program in Management Studies Program. Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2022. Jakarta.*

Keywords: Profitability, Inflation, Economic Growth, Stock Return, food and beverages sector.

This study aims to determine the effect of profitability (ROA), inflation and economic growth on stock returns in the food and beverages sector in Indonesia. The method used in this research is a quantitative method. The sample in this study was taken using purposive sampling method. purposive sampling is the selection of samples determined by using certain criteria by the researcher. The data processing technique uses SPSS Version 25, which uses descriptive statistical analysis, classical assumption tests include: normality test, multicollinearity test, heteroscedasticity test and autocorrelation test, multiple linear regression analysis, and hypothesis testing includes: T statistical test (partial test), statistical test F (simultaneous test), analysis of correlation coefficient and coefficient of determination.

The results of the study show that the results of the partial test show that profitability (ROA) and inflation have no effect on stock returns for the food and beverages sector in Indonesia. On the contrary, partially Economic Growth has a significant effect on the stock returns of the food and beverages sector in Indonesia. While simultaneously Profitability (ROA), inflation and economic growth have a significant effect on the stock returns of the food and beverages sector in Indonesia.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia yang diberikan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas, Inflasi, Dan Pertumbuhan Ekonomi Terhadap *Return Saham* Sektor *Food And Beverages* Di Indonesia”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. Hamka.

Penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan secara moril maupun materil sehingga skripsi ini dapat selesai. Selain itu penulis mengucapkan terimakasih kepada:

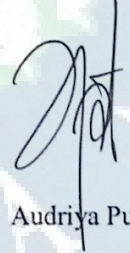
1. Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. Hamka, Prof. Dr. Gunawan Suryoputro, M.Hum.
2. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UHAMKA.
3. Bapak Sumardi, S.E., M.Si, selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis UHAMKA.
4. Bapak M. Nurasyidin, S.E., M.Si, selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis UHAMKA.
5. Bapak Edi Setiawan, S.E., MM, selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis UHAMKA.
6. Bapak Dr. Tohirin, S.H.I, M.Pd.I, selaku Wakil Dekan IV Fakultas Ekonomi dan Bisnis UHAMKA.
7. Bapak Arif Widodo Nugroho, S.E., M.M, selaku Kaprodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UHAMKA.
8. Bapak Faizal Ridwan Zamzany S.E., M.M., Selaku dosen pembimbing I dalam penulisan skripsi ini.

9. Ibu Ummu Salma Al Azizah, SE.I., M.Sc., selaku dosen pembimbing II dalam penulisan skripsi ini.
10. Seluruh dosen pengajar dan Staff TU jurusan Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis UHAMKA.
11. Orang tua penulis, Bapak Abdul Halim dan Ibu Wisdawati yang selalu memberikan dukungan dan doa sehingga skripsi ini terselesaikan. Serta kakak dan adik penulis, M. Rifki Khadavi dan Nadia Oktaviani yang selalu memberikan bantuan dan menyemangati penulis.
12. Teman satu jurusan, Salsabila dan Ines Sholekhah yang telah memberikan saran dan bantuan dalam pengerjaan skripsi ini.
13. Sahabat-sahabat penulis (Ica, Lulu, Nanda) yang telah memberikan energi positif dan menyemangati penulis dalam mengerjakan skripsi ini.
14. Seluruh teman-teman Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UHAMKA yang telah memberikan motivasi dan bantuan dalam pengerjaan skripsi ini.

Akhir kata, penulis mohon maaf jika dalam penulisan skripsi ini terdapat banyak kesalahan yang tidak disadari. Penulis berharap, semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan ilmu pengetahuan bagi pembaca.

Jakarta, 24 Januari 2023

Penulis



Audriya Putri

DAFTAR ISI

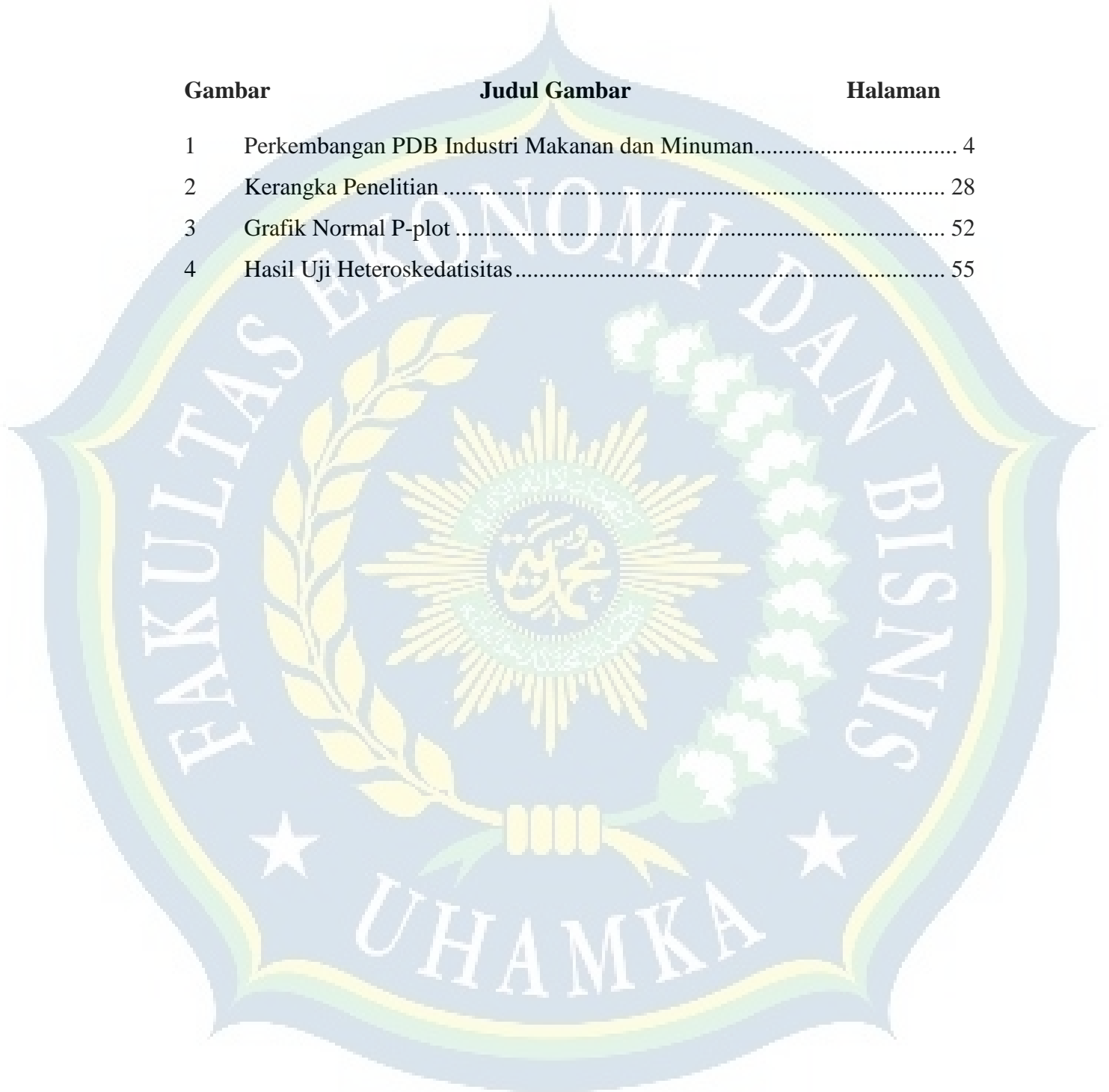
PERNYATAAN ORISINALITAS	i
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	ii
PENGESAHAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Permasalahan.....	5
1.2.1. Identifikasi Masalah	5
1.2.2. Pembatasan Masalah.....	6
1.2.3. Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Penelitian terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori.....	20

2.2.1 Return Saham	20
2.2.1.1 Faktor-faktor yang mempengaruhi Return saham	21
2.2.2 Inflasi	21
2.2.2.1 Pengertian Inflasi	21
2.2.2.2 Jenis-jenis Inflasi	22
2.2.3 Profitabilitas	24
2.2.3.2 Indikator Profitabilitas	26
2.2.4 Pertumbuhan Ekonomi	26
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	28
2.4 Rumusan Hipotesis	29
2.4.1 Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap return saham	29
2.4.2 Pengaruh Inflasi terhadap return saham	29
2.4.3 Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi terhadap return saham	29
2.4.4 Pengaruh Rasio Profitabilitas, Inflasi dan Pertumbuhan Ekonomi terhadap Return saham	30
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	32
3.1 Metode Penelitian	32
3.2 Operasional Variabel Penelitian	32
3.2.1 Variabel Independen (X)	32
3.2.2 Variabel Dependen (Y)	34
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	34
3.4 Teknik Pengumpulan Data	36
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data	36
3.5.1 Statistik Deskriptif	36
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	36
3.5.3 Analisis Regresi Linier Berganda	39
3.5.4 Pengujian Hipotesa	40
BAB IV	42

HASIL DAN PEMBAHASAN	42
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	42
4.1.1 Lokasi Penelitian	42
4.1.2 Profil Singkat Perusahaan.....	42
4.2 Hasil dan Pembahasan Analisis	50
4.2.1 Deskripsi hasil penelitian.....	50
4.2.2 Analisis Data	51
4.2.2.1 Uji Asumsi Klasik	51
4.2.3 Pengujian Hipotesis.....	56
4.2.3.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	56
4.2.3.2 Uji Parsial (T)	57
4.2.3.3 Uji Simultan (F).....	59
4.2.3.4 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	59
4.3 Pembahasan Umum.....	60
4.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return</i> saham.....	60
4.3.3 Pengaruh Pertumbuhan ekonomi terhadap <i>Return</i> saham.....	62
4.3.4 Pengaruh Profitabilitas, inflasi dan pertumbuhan ekonomi terhadap <i>Return</i> saham	63
BAB V.....	65
KESIMPULAN DAN SARAN	65
5.1 Kesimpulan	65
5.2 Saran.....	65
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN.....	76
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	97

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul Gambar	Halaman
1	Perkembangan PDB Industri Makanan dan Minuman.....	4
2	Kerangka Penelitian	28
3	Grafik Normal P-plot	52
4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	55



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul Tabel	Halaman
1	Penelitian Terdahulu	14
2	Perusahaan Food and Beverages 2018-2021.....	34
4	Hasil Statistik Deskriptif.....	50
5	Hasil Uji Normalitas	52
6	Hasil Uji Multikolinieritas	53
7	Hasil Uji Autokorelasi	55
8	Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	56
9	Hasil Uji Koefisien Determinasi	60
10	Hasil Uji F.....	59
11	Hasil Uji T.....	58

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul Lampiran	Halaman
1	Hasil Perhitungan ROA.....	77
2	Perhitungan Inflasi	79
3	Hasil perhitungan Pertumbuhan Ekonomi	79
4	Hasil Perhitungan Semua Variabel Profitabilitas (X1), Inflasi (X2), Pertumbuhan Ekonomi (X3) dan Return Saham (Y) Tahun 2018-2021.....	79
5	Data perhitungan semua variabel sebelum outliers.....	82
6	Data perhitungan semua variabel setelah outlier	84
7	Hasil Analisis Deskriptif	85
8	Hasil uji Normalitas	86
9	Hasil Uji Autokorelasi.....	86
10	Hasil Uji Multikolinieritas	86
11	Hasil Uji T.....	87
12	Hasil Uji F.....	87
13	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	87
14	Hasil Uji Heteroskedastisitas	88
15	Tabel Durbin Watson	88
16	Tabel T.....	90
17	Tabel F	91
18	Catatan Konsultasi Dosen Pembimbing 1	95
19	Catatan Konsultasi Dosen Pembimbing 2.....	96

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Pasar modal secara umum pasar untuk berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang bisa diperjualbelikan baik dalam hutang maupun modal sendiri, baik yang diterbitkan oleh pemerintah maupun pihak swasta. Pihak swasta salah satunya yaitu perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi (*food and beverage*) yang cukup banyak dilirik oleh para investor untuk menginvestasikan dana milik mereka. Pasar modal berkontribusi cukup besar bagi perkembangan perekonomian suatu negara.

Tujuan investor melakukan investasi dipasar modal adalah untuk mendapatkan return atau tingkat pengembalian yang tinggi. Hal tersebut karena return merupakan imbalan atas keberanian investor menanggung resiko atas investasi yang dilakukan. Resiko yang terjadi salah satunya adalah kestabilan return yang disebabkan perubahan harga saham. Jika return saham menjadi negatif akan menyebabkan harga saham menurun sehingga pihak investor mengalami kerugian. Jika harga saham menurun cukup tajam akan mengakibatkan kebangkrutan. Jadi pihak investor harus sangat berhati hati dalam memilih perusahaan untuk menanamkan modalnya.

Hal yang perlu dilakukan investor adalah harus menganalisis perkembangan kinerja perusahaan dengan menganalisis rasio keuangan, ditingkat ekonomi makro

mengetahui inflasi yang sedang terjadi dan pertumbuhan ekonomi. Rasio keuangan merupakan alat pengukuran yang dilakukan pihak eksternal untuk melihat kondisi perusahaan dalam mengelola keuangannya. Salah satunya yaitu rasio profitabilitas dapat digunakan sebagai analisis kinerja keuangan yang didalamnya terdapat ROA (*Return On Asset*) yang dapat mempengaruhi *return saham*.

Return saham berupa pendapatan yang dinyatakan dalam persentase dari modal awal investasi (Jogiyanto, 2017:283). *Return* yang diterima biasanya tidak menentu, maka investor perlu mempelajari informasi keuangan perusahaan yang diinvestasikan. Dengan melihat laba historis dan pengujian atas laporan keuangan suatu perusahaan yang akan dipengaruhi oleh kinerja perusahaan. Rasio untuk mengukur suatu kinerja perusahaan di dalam penelitian ini adalah rasio profitabilitas yaitu *Return On Assets* (ROA). Rasio tersebut dapat dijadikan suatu variabel penelitian untuk menguji kenaikan atau penurunan profitabilitas perusahaan. Jika nilai ROA pada suatu perusahaan semakin besar, maka akan semakin besar tingkat keuntungan yang akan diraih oleh perusahaan dan semakin baik pula posisi perusahaan tersebut dalam hal pemanfaatan asetnya, sehingga bisa dikatakan bahwa ROA mempunyai pengaruh terhadap *return* saham. Penelitian sebelumnya dilakukan oleh Dharmawan (2021) yang hasilnya menunjukkan bahwa ROA tidak terdapat perbedaan signifikan terhadap *return* saham sebelum dan sesudah pandemi covid-19 pada perusahaan *food and beverages*. Penelitian yang dilakukan oleh Anggara (2021) menunjukkan hasil bahwa ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Dan

penelitian yang dilakukan oleh Anggraeni (2021) Penelitian ini menghasilkan ROA dan ROE berpengaruh terhadap variabel Harga Saham.

Selain melihat dari rasio keuangan perusahaan, investor juga dapat melihat baik dan buruknya kinerja perusahaan melalui lingkungan ekonomi makro. Lingkungan ekonomi makro merupakan lingkungan yang mempengaruhi operasi suatu perusahaan. Jika investor mampu dalam memprediksi kondisi ekonomi makro dimasa depan, hal ini sangat berguna dalam mengambil sebuah keputusan yang akan menguntungkan. Beberapa ekonomi makro yang berpengaruh terhadap kinerja keuangan suatu perusahaan antara lain Inflasi dan Pertumbuhan ekonomi.

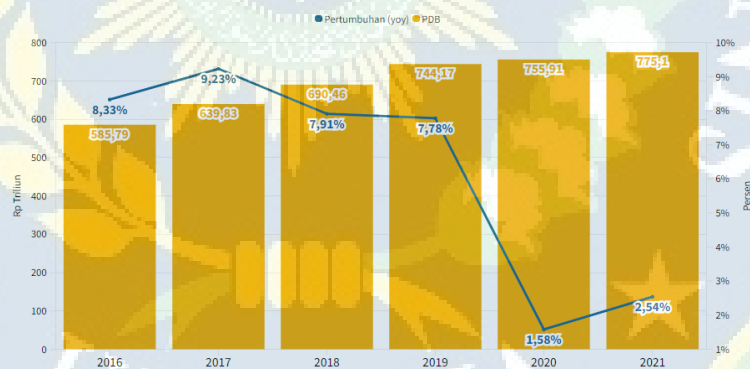
Dengan adanya nilai inflasi yang tinggi akan menyebabkan berkurangnya tingkat konsumsi masyarakat, sebab nilai uang yang dipegang masyarakat berkurang. Hal ini dapat menyebabkan konsumsi masyarakat atas barang yang dihasilkan perusahaan akan menurun pula, yang dapat menyebabkan berkurangnya pendapatan perusahaan sehingga akan mempengaruhi tingkat keuntungan perusahaan dan berpengaruh pada harga saham perusahaan tersebut. Dengan adanya penurunan harga saham akan menyebabkan *return* yang didapat oleh investor juga mengalami penurunan.

Tingkat inflasi dapat mempengaruhi keuntungan investasi terutama disaat pandemi pada awal tahun 2019, dikarenakan para investor lebih memilih untuk tidak menginvestasikannya pada saham yang berisiko tinggi. Tingkat inflasi sebelum pandemi *covid-19* 2018 sebesar 3,13 persen, tahun 2019 sebesar 2,7 persen dan tingkat inflasi 2020 sebesar 1,68 persen dan tahun 2021 sebesar 1,87 persen (bi.go.id). Penelitian yang dilakukan oleh Ginting dan Holiza (2021) yang

hasilnya menunjukkan bahwa inflasi berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham, Penelitian yang dilakukan oleh Nurpitasari (2021) bahwa inflasi tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham. Dan penelitian yang dilakukan oleh Zafira (2021) Penelitian ini menghasilkan tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada risiko inflasi antara kuartal 1 dengan kuartal 2, kuartal 3, kuartal 4 tahun 2020.

Selanjutnya, pertumbuhan ekonomi merupakan kegiatan ekonomi yang menyebabkan barang dan jasa yang diproduksi dalam masyarakat bertambah dan kemakmuran masyarakat meningkat, rasio ini membandingkan keuntungan perusahaan dengan jumlah total uang yang akan dihasilkan oleh perusahaan tersebut.

Gambar 1
Perkembangan PDB Industri Makanan dan Minuman



Sumber : Badan Pusat Statistik (2021)

Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat, produk domestik bruto (PDB) atas dasar harga konstan (ADHK) industri makanan dan minuman sebesar Rp775,1 triliun pada 2021. Nilai tersebut tumbuh 2,54% dibandingkan tahun sebelumnya year on year (yoy) yang sebesar Rp755,91 triliun. Industri makanan dan

minuman ini tidak terpengaruh terhadap pandemi *Covid-19*. Dikarenakan, industri ini masih mencatatkan pertumbuhan positif pada 2020 dan 2021 atau ketika wabah menyerang. Meski demikian, pertumbuhan industri makanan dan minuman memang melambat dibandingkan masa normal.

Pertumbuhan ekonomi dapat mengindikasikan bahwa adanya keberhasilan dalam pembangunan ekonomi. Salah satu indikator pada pertumbuhan ekonomi suatu negara yaitu PDB (Produk Domestik Bruto). Jika PDB meningkat akan berpengaruh positif terhadap produk perusahaan. Dengan meningkatnya penjualan produk, kesempatan memperoleh laba juga akan mengalami peningkatan dan dapat meningkatkan harga saham suatu perusahaan sehingga dapat meningkatkan return saham yang akan diterima investor. Penelitian yang dilakukan oleh Puspita (2021) penelitian ini menghasilkan PDB berpengaruh terhadap return saham. Sedangkan penelitian oleh Utami (2022) mengatakan bahwa PDB berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham.

Berdasarkan uraian latar belakang yang telah dijelaskan, maka penulis akan melakukan penelitian ini yang berjudul **“Pengaruh Rasio Profitabilitas, Inflasi dan Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Return Saham di Indonesia”**.

1.2 Permasalahan

1.2.1. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas maka diidentifikasi permasalahannya sebagai berikut :

1. Terjadinya *fluktuasi* pada hasil Rasio Profitabilitas, yaitu *Return On Asset* (ROA) sehingga menyebabkan ketidakstabilannya perusahaan.

2. Adanya *research gap* yang menemukan bahwa Rasio Profitabilitas, Inflasi dan Pertumbuhan Ekonomi berpengaruh terhadap *return* saham dan ada juga yang menemukan bahwa Rasio Profitabilitas, Inflasi dan Pertumbuhan Ekonomi tidak berpengaruh terhadap *return* saham.
3. Ada beberapa faktor yang dapat mempengaruhi *Return* Saham yang perlu diketahui investor.
4. Meningkatnya inflasi merupakan sebuah pertanda yang tidak baik bagi investor.

1.2.2. Pembatasan Masalah

Agar penelitian ini dapat dilakukan lebih fokus dan mendalam maka penulis memandang permasalahan penelitian yang diangkat perlu dibatasi variabelnya. Oleh sebab itu, penulis membatasi diri hanya berkaitan dengan “Pengaruh Profitabilitas, Inflasi, dan Pertumbuhan Ekonomi terhadap *Return* Saham di Indonesia”. Tahun periode yang akan digunakan peneliti pada tahun 2018 hingga 2021. Pada subsektor *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

1.2.3. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang permasalahan yang telah dipaparkan sebelumnya, maka rumusan masalah dalam penelitian ini yaitu:

1. Apakah *Rasio Profitabilitas* berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham?
2. Apakah *Inflasi* berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham?
3. Apakah *Pertumbuhan Ekonomi* berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham?

4. Apakah *Rasio Profitabilitas, Inflasi dan Pertumbuhan Ekonomi* berpengaruh secara simultan terhadap return saham?

1.3 Tujuan penelitian

Sesuai dengan permasalahan yang ada maka tujuan yang ingin dicapai adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Return saham.
2. Untuk mengetahui Pengaruh pada Inflasi pada Return saham.
3. Untuk mengetahui Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi pada Return saham.

1.4 Manfaat Penelitian

Adapun hasil penelitian ini diharapkan dapat memberi kegunaan sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan ilmu pengetahuan dalam berinvestasi khususnya mengenai rasio profitabilitas, inflasi dan pertumbuhan ekonomi dimasa pandemi terhadap *return saham* sektor *food and beverages* di Bursa Efek Indonesia (BEI), serta sebagai wahana tambahan referensi dan bahan kajian bagi peneliti selanjutnya yang akan mengembangkan penelitian yang sejenis.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi para investor

Penelitian ini dapat dijadikan sebagai alat bantu analisis terhadap saham yang diperjual belikan melalui variabel- variabel yang digunakan dalam penelitian ini, sehingga para investor dapat memilih investasi yang dinilai paling tepat.

b. Bagi masyarakat

Penelitian ini dapat digunakan untuk mengukur kinerja perusahaan-perusahaan yang didasarkan pada informasi laporan keuangan, juga diharapkan dapat memberikan informasi untuk menambah pengetahuan dan wawasan tentang investasi di pasar modal dan juga dapat meningkatkan minat masyarakat dalam berinvestasi di pasar modal.

c. Bagi perusahaan

Diharapkan akan memberikan masukan kepada perusahaan yang memiliki tujuan untuk memaksimalkan kekayaan pemegang saham dengan cara mengevaluasi kinerja keuangan yang berpengaruh terhadap return saham perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Aziz Junaedi, Rio Hadi Winata, & Mutmainnah. (2021). Pengaruh Return On Asset Dan Return On Equity Terhadap Harga Saham Pada Pt.Unilever Indonesia Tbk Periode 2016-2020 (Sebelum Dan Dimasa Pandemi Covid-19). *Jurnal E-Bis (Ekonomi-Bisnis)*, 5(2), 326–337. <https://doi.org/10.37339/e-bis.v5i2.665>
- Alfitri, L. (2020). *Pengaruh ROE dan Economic Value Added Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Subsektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020 (triwulan)*.
- Anggara, R. (2020). *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*.
- Anggraeni, L., Mahsuni, A. W., & Junaidi. (2021). Analisis Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), Dan Earning Per Share (EPS) terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Masa Pandemi Covid-19. *E-Jra*, 10(01), 80–89.
- Annisa, A., mansurdin, F., & . M. (2021). Pengaruh Return On Asset (ROA), Earning Per Share (EPS) dan Debt To Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham sebelum dan saat pandemi covid-19 Pada Perusahaan sektor industri barang konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Tangible Journal*, 4(2), 214–230. <https://doi.org/10.47221/tangible.v4i2.74>
- Badan Pusat Statistik. (2021). *Perkembangan Indeks Harga Konsumen/Inflasi. Perkembangan Indeks Harga Konsumen/Inflasi*, 78, 1-12.
- Bank Indonesia. (2021a). *Definisi Inflasi*. Diakses pada 25 September 2022, dari www.bi.go.id
- Bank Indonesia. (2021b). *Pengelompokkan Indeks Harga Konsumen*. Diakses pada 25 September 2022, dari www.bi.go.id
- Barus, stevie margareth, & Sudjiman, lorina siregar. (2021). Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham (studi empiris perusahaan sub-sektor farmasi BEI 2017-2020). *Ekonomi Bisnis, Manajemen Dan Akuntansi*

- (Jebma), I. <https://doi.org/10.47709/jebmavli3.1179>
- Britama. (n.d.). *Sejarah dan Profil Singkat Perusahaan Food and Beverages di Indonesia*. Diakses pada 25 September 2022, dari [Www.Britama.Com](http://www.Britama.Com).
- Fauzan (2021). *Analisis Faktor- faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Pada Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Masa Pandemi Covid 19*.
- Ginting, riah ukur, & Holiza, R. (2021). *Pengaruh Inflasi dan Nilai Kurs Terhadap Nilai Saham PT.Gudang Garam Selama Pandemi Covid-19*.
- Hafidzi (2022). *The Role Of Return On Asset Mediation in Influencing Corporate Social Responsibility On Stock Returns In Manufacturing Companies*.
- Hasyim, A. I. (2017). *Ekonomi Makro*. Prenada Media.
- Imam, G. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Jefri & Fatimah (2021). *Profitabilitas dan Economic Value Added terhadap Retrun Saham Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Farmasi di BEI*.
- Jogiyanto, H. (2017). *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi* (11th ed.). BPFE.
- Kartiko, N. D., & Rachmi, I. F. (2021). Pengaruh Net Profit Margin, Return On Asset, Return On Equity, dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham di Masa Pandemi Covid-19 (Studi Empiris Pada Perusahaan Publik Sektor Pertambangan di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Riset Bisnis Dan Investasi*, 7(2), 58–68. <https://doi.org/10.35313/jrbi.v7i2.2592>
- Kasmir. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Raja Grafindo Persada.
- KSEI. (2022). *Pertumbuhan SID*. Diakses pada 25 September 2022, dari [Www.Ksei.Co.Id](http://www.Ksei.Co.Id).
- Maulita, R. (2019). *Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Inflasi, Suku Bunga dan Produk Domestik Bruto Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Subsektor Pertambangan Batubara Yang Teraftar di Bursa Efek Indonesia*.
- Mu'afa As'Ad Dharmawan. (2019). Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Sebelum Dan Sesudah Masa Pandemi Covid 19 Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Universitas Sumatera Utara*, 8–13.

<http://repository.umsu.ac.id/bitstream/123456789/5054/1/SKRIPSI NAVIRA LUTFA SUSTIA.pdf>

Puspita (2021). *Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar IDR/USD, Produk Domestik Bruto dan Jumlah Uang Yang Beredar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020.*

Salimah (2021). *Pengaruh Price To Book Value, Inflasi, dan Suku Bunga Terhadap Return Saham (Studi Kasus Sektor Food And Beverage Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2018-2020).*

Slamet, A. dan Sutopo, Y. (2017). *Statistik Inferensial.*

Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D.* Alfabeta, CV.

Sukirno, S. (2017). *Pengantar Teori Makroekonomi (1st ed.).* UI-Press.

Tirtokusumo, T. (2019). *Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Kurs Valuta Asing, dan Pertumbuhan Produk Domestik Bruto Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Food And Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019.*

Umam (2021). *Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Sebelum dan Sesudah Masa Covid 19 Pada Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.*

Utami, S. R., & Sulistyowati, E. (2022). Pengaruh Inflasi , Pdb , Dan Nilai Perusahaan Selama Pandemi Covid-19 Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 11(3), 1–18.

Yahoo, F. (2022). *Harga Saham Perusahaan Food and Beveages di Indonesia.* Diakses pada 25 November 2022, dari [Www.Finance.Yahoo.Com](http://www.Finance.Yahoo.Com).

Yuliana & Artati (2022). *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Dengan Inflasi Sebagai Moderasi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Logam Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.*

Zafira, D. (2021). *Analisis Perbedaan Risiko Inflasi, Risiko Suku Bunga, Risiko Valuta Asing, Risiko Pasar Pada Masa Pandemi Covid-19 (Studi Pada Perusahaan Sektor Manufaktur ... (Vol. 19).*
<http://repository.ub.ac.id/185288/>