

SKRIPSI
PENGARUH *INTEREST RATE*, *INVESTOR*
SENTIMENT*, DAN *FINANCIAL DISTRESS
TERHADAP *STOCK RETURN* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2014-2017



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : FEREN

NPM : 125150248

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT - SYARAT
GUNA MENCAPAI SARJANA EKONOMI

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA

2019

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : FEREN
NPM : 125150248
PROGRAM/JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *INTEREST RATE*,
INVESTOR SENTIMENT, DAN
FINANCIAL DISTRESS TERHADAP
STOCK RETURN PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2014-2017

Jakarta, 20 Desember 2018

Pembimbing



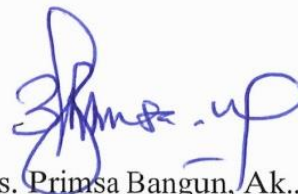
(Dra. Nurainun Bangun, M.M., Ak., CA.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : FEREN
NPM : 125150248
PROGRAM/JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *INTEREST RATE*,
INVESTOR SENTIMENT, DAN
FINANCIAL DISTRESS TERHADAP
STOCK RETURN PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PADA TAHUN 2014-2017

Tanggal : 18 Januari 2019 Ketua Penguji :



(Drs. Primsa Bangun, Ak., M.M., CA)

Tanggal : 18 Januari 2019 Anggota Penguji :



(Dra. Nurainun Bangun, M.M., Ak., CA)

Tanggal : 18 Januari 2019 Anggota Penguji :



(Dr. Herlin Tundjung, S.E., M.Si., Ak., CA)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

PENGARUH *INTEREST RATE*, *INVESTOR SENTIMENT*, DAN *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP *STOCK RETURN* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2017

Tujuan penelitian ini dilakukan adalah untuk mengetahui pengaruh *interest rate*, *investor sentiment*, dan *financial distress* terhadap *stock return* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2017. Pengambilan sampel pada penelitian ini yaitu menggunakan 49 perusahaan manufaktur yang telah diseleksi menggunakan metode *purposive sampling*. Data penelitian yang diambil adalah laporan keuangan tahunan perusahaan untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember selama tahun 2014-2017. Alat analisis yang digunakan untuk menganalisis hipotesis dengan model regresi linier berganda adalah *software IBM SPSS (Statistical Product and Service Solutions) Version 23.0 for Windows*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *interest rate* dan *investor sentiment* memiliki pengaruh yang signifikan dan positif terhadap *stock return*, sedangkan *financial distress* memiliki pengaruh yang signifikan dan negatif terhadap *stock return*.

Kata kunci : *Stock Return, Interest Rate, Investor Sentiment, Financial Distress*

The purpose of this research is to know the effect of interest rate, investor sentiment, and financial distress of stock return on manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange from 2014-2017. The sampling method used in this research used 49 manufacturing company that were selected using purposive sampling method. Data used for this study is obtained from financial statement for the year ended December 31st during 2014-2017. Analysis tool that will be used to analyze the hypothesis with multiple linier regression model is software IBM SPSS (Statistical Product and Service Solutions) version 23.0 for Windows. The result for this research showed that interest rate and investor sentiment have positive and significant effect on stock return, while financial distress has negative and significant effect on stock return.

Keywords: Stock Return, Interest Rate, Investor Sentiment, Financial Distress

“Only I can change my life.

No one can do it for me.”

Carol Burnett

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya ucapkan kepada Tuhan yang Maha Esa, atas berkat dan rahmat-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat pada waktunya. Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi sebagian syarat kelulusan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

Penulis menyadari bahwa banyak pihak yang telah memberikan bimbingan, bantuan, dan dukungan selama proses penyusunan skripsi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat :

1. Ibu Nurainun Bangun selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, bantuan, dan nasehat serta waktunya selama penyusunan skripsi ini dari awal hingga selesai.
2. Ibu Elsa Imelda, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi S1 Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S. E., M.M., Ak, CPMA., CA.,CPA (Aust) selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
4. Bapak Dr. Sawidji Widodoatmodjo, SE., M..M., MBA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
5. Para dosen dan pengajar laboratorium Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah mendidik, membimbing dan membagikan pengalamannya serta pengetahuan selama kuliah.
6. Papa dan mama yang telah mendidik dan membesarkan penulis selalu memberikan dukungan dan doa dari awal hingga akhir penyusunan skripsi ini.
7. Sahabat-sahabat penulis yang telah memberikan dukungan, semangat, bantuan, motivasi dan waktunya selama proses penyusunan skripsi, yaitu Melinda, Cindy Lesmana, Revita Apriliani, dan Angela.

8. Teman-teman penulis yang sudah banyak membantu, yaitu Chelsea Adria, Talia, Wenny, Endy Adhitya, Raka Andrean, Stefanus Marcel, Kenneth Evander, Vincent, Steven, dan yang telah memberikan dukungan, motivasi, semangat, dan bantuan selama perkuliahan sampai penyusunan skripsi.
9. Teman-teman seperjuangan bimbingan skripsi, yaitu Debri, Felicia, Felicyta, Imelda, Jovina, Kristin, Sani, Stefanni, dan Stefanus yang telah saling mendukung dan membantu selama proses penyusunan skripsi.
10. Rekan-rekan kerja penulis yang sudah membantu, yaitu Stephanny Kodrat, Meidy Setlight, Elvina, Ellisyah, Alex Yohanes, Dian Andreas, dan Frans Ericson yang telah membantu penulis dalam pekerjaan sehingga meringankan beban penulis dalam proses penyusunan skripsi.
11. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dikarenakan terbatasnya pengalaman serta pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Akhir kata, semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi pembaca, untuk menambah wawasan dan pengetahuan.

Jakarta, 20 Desember 2018

Feren

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
ABSTRAK	iv
HALAMAN MOTTO	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah	5
3. Batasan Masalah	5
4. Rumusan Masalah	5
B. Tujuan dan Manfaat	6
1. Tujuan	6
2. Manfaat	6
BAB II LANDASAN TEORI	8
A. Gambaran Umum Teori	8
B. Definisi Konseptual Variabel	10
C. Kaitan antara Variabel-Variabel	16
D. Penelitian yang Relevan	19
E. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	23
BAB III METODE PENELITIAN	24
A. Desain Penelitian	24
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel dan Ukuran Sampel	25

C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	26
D. Analisis Data	31
E. Asumsi Analisis Data	34
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Subyek Penelitian	37
B. Deskripsi Obyek Penelitian	41
C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data	42
D. Hasil Uji Analisis Data.	49
E. Pembahasan	54
BAB V PENUTUP	61
A. Kesimpulan	61
B. Keterbatasan dan Saran	62
DAFTAR PUSTAKA	63
LAMPIRAN	68
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	79

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3.1 Tabel Operasional Variabel	30
Tabel 4.1 Hasil Seleksi Sample	Error!
Bookmark not defined.	
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel	39
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Statistik Deskriptif	43
Tabel 4.4 Hasil Pengujian One Sample Kolmogorov-Smirnov Test	Error!
Bookmark not defined.5	
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Multikolinearitas	Error!
Bookmark not defined.6	
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Heteroskedisitas	Error!
Bookmark not defined.7	
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Autokorelasi	48
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda	49
Tabel 4.9 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi (R ²)	Error!
Bookmark not defined.	
Tabel 4.10 Hasil Pengujian Statistik F (ANOVA)	Error!
Bookmark not defined.	
Tabel 4.11 Hasil Pengujian Statistik t	Error!
Bookmark not defined.	
Tabel 4.12 Hasil Kesimpulan Uji Hipotesis	54
Tabel 4.13 Hasil Perbandingan dengan Penelitian Terdahulu	57

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	23

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 : Daftar Nama Sampel Perusahaan Bookmark not defined.68	Error!
Lampiran 2 : Data Penelitian Bookmark not defined.	Error!
Lampiran 3 : Daftar Output SPSS Versi 21	76