

SKRIPSI

**PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA,
LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-
CYCLICALS* YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2020-2022**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : JOSEPHINE FLORENTINA

NIM : 125200045

**UNTUK MEMENUHI SEBAGAI DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA
2024**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Peretujuan

Nama : JOSEPHINE FLORENTINA
NIM : 125200045
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Consumer Non-Cyclicals Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2020-2022

Proposal Skripsi ini disetujui untuk diuji

Jakarta, 08-Desember-2023

Pembimbing:
AGUSTIN EKADJAJA, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIK/NIP: 10197044



HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Pengesahan

Nama : JOSEPHINE FLORENTINA
NIM : 125200045
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Consumer Non-Cyclicals Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2020-2022
Title : The Effect of Inflation, Interest Rates, Liquidity, and Profitability on Stock Returns in Consumer Non-Cyclicals Sector Companies Listed on the IDX in 2020-2022

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara pada tanggal 16-Januari-2024.

Tim Penguji:

1. SOFIA PRIMA DEWI, S.E., M.Si., Ak., CA.
2. AGUSTIN EKADAJA, S.E., M.Si., Ak., CA.
3. VIDYARTO NUGROHO, S.E., M.M., Ak., CA.

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing:
AGUSTIN EKADAJA, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIK/NIP: 10197044



Jakarta, 16-Januari-2024

Ketua Program Studi



HENDRO LUKMAN, Dr. SE,MM,Akt,CPMA, CA,CPA (Aust.)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya ini saya persembahkan kepada keluarga saya, terutama kedua orang tua saya yang telah memberikan dukungan, motivasi dan membesarkan saya. Serta kepada saya sendiri, yang telah melewati perjuangan yang tidak mudah.

HALAMAN MOTTO

" Learn from yesterday, live for today, hope for tomorrow."

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2020-2022 “ guna memenuhi persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi S1 Akuntansi di Universitas Tarumanagara Fakultas Ekonomi, Jakarta

Selama persiapan dan penyusunan skripsi ini, tentu tak lepas dari pengarahan dan bimbingan dari berbagai pihak. Maka penulis ucapkan rasa hormat dan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan membimbing. Oleh karena itu, pada kesempatan ini saya ingin menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Agustin Ekadjaja S.E., M.Si., Ak., CA., CPA selaku dosen pembimbing yang sudah meluangkan waktu, pikiran dan tenaga untuk memberikan petunjuk, bimbingan, dan semangat kepada penulis sehingga skripsi dapat terselesaikan dengan baik.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
3. Bapak Dr. Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust.) , CSRS, ACPA. selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
4. Ibu Elsa Imelda, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS. Selaku Sekretaris Program Studi 1 S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
5. Ibu Henny Wirianata, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS. selaku Sekretaris Program Studi 2 S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
6. Seluruh dosen di Universitas Tarumanagara yang telah berbagi dan memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat kepada penulis selama

mengikuti akademik perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

5. Segenap keluarga, orang tua, kakak dan adik saya yang telah memberikan doa, motivasi, nasihat, dukungan dan perhatian sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan tepat waktu.
6. Teman seperjuangan bimbingan saya, yaitu Chartine, Vega, Vidya, Jeo, Sisca, Yuli yang saling mendukung dan sama-sama berjuang sehingga dapat menyelesaikan pelaksanaan skripsi ini hingga selesai.
7. Natalia, Jennifer Krisna Amanda Lo, Gwyneth Margaretha Taniman, Thesaleonika, Angela Tanty, Amelia dan teman teman penulis lainnya yang sudah memberikan motivasi, mendukung, membantu dan menghibur selama menyelesaikan skripsi.
8. Rachel, Mbooh yang selalu memberikan semangat bagi penulis selama menyelesaikan skripsi
9. Pihak-pihak yang mendukung baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, penulis mohon maaf atas keterbatasan kemampuan, pikiran, dan pengetahuan yang minim dalam penyusunan skripsi ini apabila masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 23 Desember 2023



Josephine Florentina

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

JAKARTA

ABSTRAK

PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR CONSUMER NON-CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2020-2022

Abstrak: Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui pengaruh inflasi, suku bunga, likuiditas dan profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2020-2022. Sampel penelitian yang menggunakan data dari 30 perusahaan. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini adalah *purposive sampling* dengan kriteria yang telah ditentukan sebelumnya dengan bantuan *Statistical Package for the Social Science (SPSS) 27*. Metode analisis yang digunakan, dengan teknik analisis linear berganda. Berdasarkan hasil penelitian, Inflasi pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, suku bunga memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, likuiditas memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham dan profitabilitas memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: Inflasi, Suku Bunga, Likuiditas, Profitabilitas, *Return* Saham

Abstract: *The purpose of this study was to determine the effect of inflation, interest rates, liquidity and profitability on stock returns in consumer non-cyclical companies listed on the Indonesia Stock Exchange during 2020-2022. The research sample used data from 30 companies. The sampling technique in this research is purposive sampling with predetermined criteria with the help of Statistical Package for the Social Science (SPSS) 27. The analysis method used, with multiple linear analysis techniques. Based on the research results, Inflation has a negative and insignificant effect on stock returns, interest rates have a positive and insignificant effect on stock returns, liquidity has a negative and significant effect on stock returns and profitability has a positive and significant effect on stock returns.*

Keywords: *Inflation, Interest Rate, Liquidity, Profitability, Stock Return*

DAFTAR ISI

SKRIPSI.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang	1
2. Identifikasi Masalah	6
3. Batasan Masalah.....	7
4. Rumusan Masalah	7
B. Tujuan dan Manfaat	7
1. Tujuan	7
2. Manfaat	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
A. Gambaran Umum Teori	9
B. Definisi Konseptual Variabel.....	10
1 Return Saham	10
2 Inflasi.....	10
3 Suku Bunga	11
4 Likuiditas.....	12
5 Profitabilitas	13
C. Kaitan Antar variabel.....	13
1. Pengaruh Inflasi dengan <i>Return</i> Saham	13
2. Pengaruh Suku Bunga dengan <i>Return</i> Saham.....	14

3.	Pengaruh Likuiditas dengan <i>Return Saham</i>	14
4.	Pengaruh profitabilitas dengan <i>Return Saham</i>	14
D.	Penelitian yang Relevan.....	15
E.	Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	21
1.	Inflasi dan <i>Return Saham</i>	21
2.	Suku Bunga dan <i>Return Saham</i>	22
3.	Likuiditas dan <i>Return Saham</i>	22
4.	Profitabilitas dan <i>Return Saham</i>	23
BAB III METODE PENELITIAN		25
A.	Desain Penelitian	25
B.	Populasi.....	25
C.	Operasional Variabel dan Instrumen	26
1.	Variabel Dependen.....	26
2.	Variabel Independen	26
D.	Analisis Data.....	28
1.	Statistik Deskriptif	28
2.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	29
3.	Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	29
4.	Uji F	30
5.	Uji t.....	30
E.	Asumsi Analisis Data.....	30
1.	Uji Normalitas	30
2.	Uji Autokorelasi	31
3.	Uji Multikolinieritas.....	32
4.	Uji Heteroskedastisitas.....	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		34
A.	Deskripsi Subjek Penelitian	34
B.	Deskripsi Objek Penelitian	37
C.	Hasil Analisis Data	41
1.	Hasil Uji Normalitas	41
2.	Hasil Uji Autokorelasi.....	44
3.	Hasil Uji Multikolinieritas	45

4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	47
D. Hasil Analisis Data	49
1. Analisis Regresi Linear Berganda.....	49
2. Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	51
3. Hasil Uji F.....	52
4. Hasil Uji t.....	53
E. Pembahasan	54
1. Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	55
2. Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>Return Saham</i>	56
3. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	57
4. Pengaruh profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	58
BAB V PENUTUP	66
A. Kesimpulan	66
1. Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	66
2. Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>Return Saham</i>	67
3. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	67
4. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	68
B. Keterbatasan dan Saran.....	69
1. Keterbatasan.....	69
2. Saran.....	69
DAFTAR BACAAN.....	71
LAMPIRAN.....	73
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	81
LAMPIRAN HASIL TURNITIN	82
SURAT PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT	83

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian yang Relevan	15
Tabel 3.1 Operasional Variabel	28
Tabel 3.2 Dasar Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi dengan Durbin Watson	31
Tabel 4.1 Kriteria Sampel	34
Tabel 4.2 Daftar Kode dan Nama perusahaan Sampel	35
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	39
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	43
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	44
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinieritas	45
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	48
Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	49
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	51
Tabel 4.10 Hasil Uji F.....	52
Tabel 4.11 Hasil Uji t.....	53
Tabel 4.12 Ringkasan Hasil Penelitian	55
Tabel 4.13 Hasil Ringkasan Hasil Penelitian	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikiran	24
Gambar 4.1 Hasil Uji Grafik Normalitas	42
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas P-Plot	43

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Kode dan Nama Perusahaan <i>Outlier</i>	73
Lampiran 2 Hasil <i>Output Software Statistical Package for the Social Science</i> (SPSS) 27	75
Lampiran 3 Data Sampel Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Likuiditas, Profitabilitas dan <i>Return Saham</i>	78

BAB 1

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang

Negara Indonesia adalah negara berkembang yang tengah mengalami pertumbuhan ekonomi yang membaik. Pemerintahan telah berupaya untuk menerapkan berbagai strategi dalam mengantisipasi dampak buruk dari krisis ekonomi dunia.

Pasar saham termasuk salah satu metode berinvestasi yang digemari diseluruh dunia. Pada saat ini, pasar saham mempunyai kontribusi yang cukup besar bagi pertumbuhan perekonomian di Indonesia. Pasar saham mempunyai peranan penting untuk memfasilitasi dan mengembangkan mobilisasi dana masyarakat. Para investor menginvestasikan dana yang mereka miliki pada saham dengan harapan untuk memperoleh pendapatan dividen ataupun peningkatan dari harga saham tersebut. Akan tetapi, nilai saham dapat menjadi fluktuatif dan dipengaruhi oleh berbagai faktor perekonomian dan finansial. Oleh karena itu, sangat diperlukan pengetahuan mengenai komponen-komponen yang dapat mempengaruhi *return* saham

Investasi merupakan pengeluaran dana di masa kini dengan tujuan untuk memperoleh pengembalian pada periode berikutnya. Salah satu kemudahan dalam berinvestasi adalah perolehan akses informasi perihal harga jual saham di Bursa Efek Indonesia. Seluruh investor tentu saja membutuhkan berbagai informasi dalam melakukan investasi. Beberapa informasi faktor makro ekonomi yang bisa dipertimbangkan dalam keputusan pelaksanaan investasi pasar saham yaitu mulai dari peredaran jumlah uang, tingkat suku bunga, nilai kurs, PDB, serta inflasi. Saham menjadi salah satu instrumen investasi yang tersedia di Bursa Efek.

Belakangan ini, investasi menjadi alternatif yang diminati oleh para investor adalah Bursa Efek Indonesia.

Fenomena yang terjadi pada tahun 2019 ini, dunia mengalami perubahan akibat pandemi COVID-19 yang telah melanda seluruh dunia. Pandemi COVID-19 yang melanda seluruh dunia ini berawal dari kota Wuhan, China. Pada awal tahun 2020, pandemi COVID-19 mulai masuk ke Indonesia. Pandemi COVID-19 telah menyebabkan timbulnya berbagai perlu bahan di berbagai bidang, seperti di bidang ekonomi, sosial, pendidikan, dan lain-lain.

Adanya pandemi COVID-19 telah menyebabkan aktivitas di berbagai sektor mengalami perubahan. Untuk mengatasi penyebaran virus, pemerintah telah menetapkan peraturan untuk selalu mematuhi protokol kesehatan, melarang berkumpul, melakukan *social distancing*, dan mencuci tangan dengan benar. Kebijakan *Lockdown*, pembatasan perjalanan, dan penutupan bisnis mempengaruhi ekonomi global secara signifikan. Pandemi virus Covid-19 juga tampaknya tidak mengurangi ketertarikan masyarakat untuk melakukan investasinya di pasar saham. Meningkatnya jumlah investor setiap bulannya menunjukkan perkembangan positif.

Objek penelitian dengan menggunakan perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Perusahaan *consumer non-cyclicals* adalah salah satu sektor perusahaan yang dalam menjalankan bisnisnya tidak dipengaruhi dengan musim ataupun siklus ekonomi disuatu negara atau dikenal juga sebagai sektor konsumen tahan akan krisis.

Consumer non-cyclicals meliputi penjualan barang atau jasa seperti produk kebutuhan pokok yang selalu dibutuhkan masyarakat. Sehingga penjualannya tidak terpengaruh dengan musim ataupun kondisi ekonomi. Perusahaan *consumer non-cyclicals* dibagi kedalam sejumlah sub sektor diantaranya *personal care products, food and beverages, processed foods, agricultural products, tobacco, household products & food and staples*

retailing. Salah satu kelebihan dari sektor *consumer non-cyclicals* adalah sektor ini akan tetap menguntungkan meskipun tren ekonomi berubah. Karena memiliki risiko yang lebih rendah dibandingkan dengan saham *cyclical*, harga saham *consumer-non cyclical* cenderung lebih stabil, yang menjadikannya pilihan yang baik untuk melakukan investasi jangka panjang bagi investor pemula (www.idxchannel.com)

Menurut Dewi & Yusuf, (2023) Kegiatan investasi pada pasar saham semakin digemari kalangan investor dengan alasan bahwa penginvestasian saham mampu menghasilkan pengembalian yang untung ataupun *return* saham yang relatif cukup besar. *Return* saham ialah manfaat yang didapatkan setiap investor atas hasil dari aktivitas investasinya di pasar saham. Langkah yang digunakan oleh perusahaan untuk mendapatkan dana adalah dengan mendapatkan pendana dari para pemilik modal yang berinvestasi di pasar modal negara tersebut. Tujuan pasar saham adalah wadah titik temu bagi pihak yang memegang dana bersama pihak yang memerlukan dana dalam jangka panjang. Pasaran saham mampu menciptakan alokasi modal dengan efektif dan efisien, sebab para investor mampu memilih pilihan investasinya yang menghasilkan *return* dengan nilai terbaik Rukmini dkk., (2020).

Ditemukan sejumlah elemen yang bisa berimbas dengan pergerakan harga saham di bursa, termasuk tingkat *return* yang akan diperoleh investor. faktor mikro ekonomi ataupun disebut dengan faktor fundamental merupakan faktor yang terikat dengan sisi internal usaha. Faktor internal dari sebuah perusahaan tersebut dapat ditemukan dalam prospektus dan laporan keuangan. Dari laporan keuangan inilah yang nantinya akan dipergunakan oleh pihak investor untuk memberikan penilaian mengenai kinerja dari suatu perusahaan, dengan begitu investor diharapkan dapat menanamkan dananya di perusahaan yang tepat sehingga dana yang telah diinvestasikannya tersebut mampu meningkat dengan optimal. Pada dasarnya, kinerja dari perusahaan dengan harga saham dapat cenderung bergerak searah. Perusahaan dengan performa

keuangan yang semakin baik akan berpengaruh dengan bertambahnya keuntungan yang mungkin didapatkan oleh pemegang saham, yang tentunya akan meningkatkan tingkat pengembalian sahamnya. Sementara itu, menurut Suriyani & Sudiartha, (2018) faktor eksternal atau faktor makro ekonomi, adalah faktor yang datang dari pihak luar usaha dan dapat mempengaruhi kinerja perusahaan baik secara langsung dan tidak langsung. Para investor tentunya akan mempertimbangkan mengenai imbas dari pergerakan perubahan pada faktor ekonomi makro, investor akan memperhitungkan pula mengenai dampaknya, baik itu dampak positif maupun dampak negatif yang sekiranya dapat mempengaruhi kinerja perusahaan untuk periode beberapa tahun kedepan, sebelum menentukan untuk mengambil keputusan untuk membeli atau melepas saham perusahaan.

Menurut Utami dkk., (2021) pencapaian keuntungan atau kerugian yang diperoleh melalui investasi saham yang dikenal dengan istilah *return* saham adalah alasan yang memotivasi investor untuk berinvestasi. Dalam melakukan investasi, hal yang harus diperhatikan adalah dampak yang berpotensi diterima di masa mendatang. Seluruh investasi, baik yang bersifat jangka pendek ataupun jangka panjang, yang memiliki tujuan agar memperoleh keuntungan dikenal dengan *return*. Risiko serta keuntungan memiliki hubungan dengan *return*. Dikarenakan semakin besarnya *return* yang diharapkan, diikuti pula dengan besarnya risiko harus diterima oleh investor. Hasil *return* saham juga dapat dipengaruhi dari sisi ekonomi makro. Pada dasarnya, faktor makro ekonomi dapat memberikan pengaruh terhadap kinerja saham dan perusahaan secara langsung, diantaranya adalah inflasi. Ketika investor mengevaluasi kemampuan suatu perusahaan, tidak hanya mengetahui kenaikan dan penurunan pendapatan perusahaan, tetapi juga harus mempertimbangkan bagaimana perubahan pendapatan tersebut mempengaruhi investasinya Rukmini dkk., (2020).

Menurut Utami dkk., (2021) inflasi didefinisikan sebagai meningkatnya harga produk yang bersifat general dan terus-menerus yang berlangsung dalam suatu periode tertentu. Alat yang digunakan untuk menghitung seberapa baik atau buruknya inflasi merupakan indeks harga konsumen (IHK). Besarnya nilai inflasi dapat menyebabkan perusahaan terjebak pada kesulitan dalam hal finansial sehingga akan berpengaruh pada menurunnya kinerja dari suatu perusahaan. Tingkat inflasi yang semakin tinggi membuat tingkat pengembalian akan semakin menurun. Sebaliknya, jika tingkat inflasi menurun, akan menyebabkan semakin besar juga tingkat *return* saham akan di terima.

Tidak hanya inflasi, fluktuasi harga saham juga dapat dipengaruhi dengan faktor ekonomi makro yaitu suku bunga. Menurut Rifky, (2020) suku bunga juga menjadi salah satu tolok ukur masyarakat dalam menginvestasikan modalnya. Dalam hal ini, pemilik modal atau dana akan menempatkan kekayaannya pada aset berdasarkan tingkat *return* dan risiko yang ada pada suatu aset. Jika suku bunga meningkat, maka pemilik modal atau dana akan menempatkan dananya ke dalam instrumen investasi lain seperti deposito dan reksadana. Menurut Chikmah & Yuliana, (2020) jika tingkat suku bunga berada pada tingkat rendah, hal ini akan mengakibatkan dampak akan menurunkan biaya pinjaman, dan penurunan suku bunga akan mendorong aktivitas investasi serta perekonomian yang dapat berimbas pada penambahan harga saham.

Faktor lainnya yang mampu mempengaruhi *return* investasi adalah faktor yang berasal dari sisi internal entitas. Faktor lainnya dari sisi internal yang akan dipakai pada penelitian ini merupakan *return on assets* dan *current ratio*. Menurut Hasanudin, (2022) *Return On Asset* merupakan suatu pengukuran yang di pakai guna memperoleh informasi tentang kesanggupan perusahaan dalam mengelola ataupun memperoleh laba atau keuntungan melalui menggunakan aktiva yang dimiliki. *Return* saham menjadi meningkat apabila nilai ROA mengalami peningkatan.

Sebaliknya, dengan asumsi bahwa penurunan atas ROA, maka akan diteruskan dengan penurunan dari *return* saham Utami dkk., (2021).

Rasio likuiditas adalah kemampuan keuangan yang harus dipenuhi perusahaan dengan bergantung pada kemampuannya ketika dimintai pembayaran. Dalam hal ini, rasio likuiditas yang akan dipergunakan yaitu *current ratio* (CR). Menurut Yuniarwati dkk., (2018) *Current Ratio* adalah alat ukur yang dipergunakan guna mempertimbangkan likuiditas perusahaan untuk melunasi hutang jangka pendek. Menurut Abdurrohman dkk., (2021) *Current Ratio* yang tinggi memberikan dampak positif untuk para investor dalam pembelian saham, sehingga dengan meningkatnya permintaan atas saham perusahaan akan mengakibatkan harga saham menghadapi peningkatan serta memberikan dampak yang positif pada *return* saham.

Berlandaskan latar belakang yang sudah dijelaskan di atas, maka disusunlah sebuah penelitian dengan judul “PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM”

2. Identifikasi Masalah

Suriyani & Sudiartha, (2018) memperoleh hasil penelitian yaitu dimana tingkat suku bunga dan inflasi tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan pada nilai tukar mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Haryani & Priantinah, (2018) memperoleh hasil penelitian bahwa inflasi, nilai tukar rupiah per dolar AS, bunga BI, ROA, dan NPM mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan CR dan DER tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Utami dkk., (2021) memperoleh hasil penelitian bahwa inflasi, ROA dan DER mempunyai pengaruh signifikan terhadap *Return* Saham. Solechah dkk.,(2020) memperoleh hasil penelitian bahwa *Return On Assets* (ROA), *Current Ratio* (CR) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham

3. Batasan Masalah

Dengan adanya batasan waktu dan biaya maka peneliti memberikan batasan - batasan pada pokok permasalahan yang diteliti. Objek penelitian ini menggunakan variabel dependen dan independen. Dimana variabel dependen yang diteliti adalah *return* saham, dan variabel independennya menggunakan inflasi, suku bunga, profitabilitas, dan likuiditas. Objek dalam penelitian ini yaitu perusahaan yang berada di sektor *consumer non-cyclicals* yang terdapat di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2020-2022.

4. Rumusan Masalah

Menurut pada latar belakang, identifikasi masalah, dan batasan masalah yang telah diuraikan di atas, maka peneliti dapat merumuskan masalah untuk penelitian ini sebagai berikut : 1. Apakah inflasi mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham ?, 2. Apakah suku bunga mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham?, 3. Apakah likuiditas mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham ?, dan 4. Apakah profitabilitas mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham ?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan

Berdasar rumusan masalah yang sudah dijelaskan diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah : 1. Untuk mengetahui pengaruh inflasi terhadap *return* saham, 2. Untuk mengetahui pengaruh suku bunga terhadap *return* saham, 3. Untuk mengetahui pengaruh profitabilitas terhadap *return* saham, dan 4. Untuk mengetahui pengaruh likuiditas terhadap *return* saham.

2. Manfaat

Manfaat dari penelitian ini dimaksudkan dapat berguna bagi pihak eksternal maupun pihak internal perusahaan. Manfaat Bagi Operasional, dengan adanya temuan dari penelitian ini diharapkan dapat membantu para

investor dalam pengambilan keputusan. Terkhususnya mengenai keputusan investasi dengan mengetahui faktor-faktor *return* saham. Manfaat Bagi Pengetahuan adalah temuan dari penelitian ini diharapkan bisa berkontribusi dalam dunia ilmu pengetahuan.

DAFTAR BACAAN

- Abdurrohman, Fitriyaningsih, D., Salam, A. F., & Aeni, H. (2021). Pengaruh *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio* dan *Return On Equity* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan *Property Dan Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Journal of Economic, Business and Accounting*, 4(2), 547–556.
- Aulia, J. N., Kusno, H. S., & Khozi, S. (2021). Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), dan *Return On Asset* (ROA) Terhadap *Return Saham* Pada Bank. *Manajemen & Bisnis Jurnal*, 7(2), 46–57.
- Brigham, E. . ., & Houston, J. . . (2019). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Salemba Empat.
- Chikmah, A. L., & Yuliana, I. (2020). Pengaruh Profitabilitas terhadap *return saham* dengan suku bunga sebagai variabel moderating. *FORUM EKONOMI*, 22(1), 11–17.
- Defawanti, A. R., & Paramita, R. A. S. (2018). Pengaruh Kinerja Keuangan, Tingkat Bunga Dan Inflasi Terhadap *Return Saham* Perusahaan Sektor *Property Dan Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 6(3), 183–196.
- Dewi, M. R. K., & Yusuf, M. (2023). Analisis Pengaruh Profitabilitas, Inflasi, Nilai Tukar, Volume Perdagangan Saham, Dan Risiko Sistematis Terhadap *Return Saham*. *Edunomika*, 07(02), 1–25.
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate (10th ed.)*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Haryani, S., & Priantinah, D. (2018). Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah/Dolar As, Tingkat Suku Bunga BI, DER, ROA, CR Dan NPM Terhadap *Return Saham*. *JURNAL NOMINAL*, 7(2), 106–124.
- Hasanudin. (2022). *Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Dan Return On Asset* Terhadap *Return Saham*. *Journal of Management and Bussines (JOMB)*, 4(1), 578–593. <https://doi.org/10.31539/jomb.v4i1.3713>
- Kasmir. (2019). *Analisis Laporan Keuangan*. PT RajaGrafindo Persada.
- Prawoto, N. (2019). *Pengantar Ekonomi Makro (1st ed.)*. PT RajaGrafindo Persad.
- Rifky, M. A. R. (2020). Pengaruh Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, dan Inflasi Terhadap *Return Saham* Bank. *Jurnal IKRA-ITH Ekonomika*, 3(3), 102–112.
- Rukmini, M., Dewandaru, B., Lidiawan, A. R., Firdausi, A., & Rahma, J. (2020). Pengaruh *Return On Asset, Earning Per Share* Dan Inflasi Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Kompas 100 Periode 2018-2020. *Ekuivalensi Jurnal Ekonomi Bisnis*, 8(1), 189–203.

- Sari, N. M. D. K., Rois, M., & Pandiya. (2019). Analisis Pengaruh *Economic Value Added (EVA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Return On Asset (ROA)*, dan *Current Ratio (CR)* terhadap *Return Saham* (Studi pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017). *JSHP : Jurnal Sosial Humaniora Dan Pendidikan*, 3(2), 93–104. <https://doi.org/10.32487/jshp.v3i2.529>
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2019). *Metode Penelitian untuk Bisnis I: Pendekatan Pengembangan-Keahlian 6th Edition*. Salemba Empat.
- Solechah, U., Hanum, A. N., Alwiyah, A., Hardiwinoto, & Wibowo, R. E. (2020). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Return Saham*: Studi Industri Barang Konsumsi yang Listing di BEI. *Maksimum*, 10(2), 74–84.
- Spence, M. (1973). *Job Market Signaling*. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355–374. <http://www.jstor.org>
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Dan Pengembangan Research Dan Development*. Alfabeta.
- Suharyanto, & Zaki, A. (2021). *The Effect Of Inflation, Interest Rate, And Exchange Rate On Stock Returns In Food & Beverages*. *Journal of Applied Management*, 19(3), 616–622. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.21776/ub.jam.2021.019.03.14> Cite
- 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 Universitas Udayana*, 7(6), 3172–3200. <https://doi.org/https://doi.org/10.24843/EJMUNUD.2018.v7.i06.p12>
- Utami, S., Sinaga, R. L., Namira, F., & Astuty, F. (2021). Pengaruh Inflasi, *Return On Assets (ROA)*, *Debt To Equity Ratio (DER)* Terhadap *Return Saham* Pada Sektor Industri Barang Konsumsi (*Consumer Goods*) Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015 – 2019. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 5(2), 621–637. <http://www.journal.stiemb.ac.id/index.php/mea/article/view/1091>
- Yuniarwati, Santioso, L., Ekadjaja, A., & Bangun, N. (2018). Pengantar Akuntansi 2.

www.idxchannel.com