

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, SUKU BUNGA, DAN
INFLASI TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023)**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Sosial Universitas Jenderal Achmad Yani Yogyakarta



Disusun Oleh:

ANISATUL QIFTIAH
202301026

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL

UNIVERSITAS JENDERAL ACHMAD YANI YOGYAKARTA

2024

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, SUKU BUNGA, DAN
INFLASI TERHADAP *RETURN* SAHAM**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023)**

Diajukan oleh:

ANISATUL QIFTIAH

202301026

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji dan Dinyatakan Sah
Sebagai Salah Satu Syarat untuk Mendapatkan Gelar Sarjana Akuntansi
Program Studi Akuntansi (S-1) Fakultas Ekonomi dan Sosial
Universitas Jenderal Achmad Yani Yogyakarta

Tanggal: 15 Agustus 2024

Mengesahkan,

Ketua Penguji

Pembimbing

Inna Zahara, S.E., M.Acc. PIA, CRP.
NPP.2021.12.0174

Sumayyah, S.E., M. Ak.
NPP.2019.13.0160

Anggota Penguji

Gerlan Haha Nusa, S.E., M.Acc., Ak. CA.
NPP. 2018.13.0129

Ketua Program Studi Akuntansi

Gerlan Haha Nusa, S.E., M.Acc., Ak. CA.
NPP.2018.13.0129

HALAMAN PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini adalah mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Sosial Universitas Jenderal Achmad Yani Yogyakarta,

Nama : Anisatul Qiftiah
NPM : 202301026
Program Studi : Akuntansi (S-1)
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan, Suku Bunga dan Inflasi Terhadap *Return* Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023)

Menyatakan bahwa hasil penelitian dengan judul tersebut di atas adalah asli karya saya sendiri dan bukan hasil *plagiarisme*. Semua referensi dan sumber terkait yang dikutip dalam karya ini telah ditulis sesuai kaidah penulisan ilmiah yang berlaku. Dengan ini, saya menyatakan untuk menyerahkan hak cipta penelitian kepada Universitas Jenderal Achmad Yani Yogyakarta guna kepentingan ilmiah.

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya tanpa ada paksaan dari pihak mana pun. Apabila terdapat kekeliruan atau ditemukan adanya pelanggaran akademik di kemudian hari, maka saya bersedia menerima konsekuensi yang berlaku sesuai ketentuan akademik.

Yogyakarta, 30 Juli 2024



Anisatul Qiftiah

KATA PENGANTAR

Puji Syukur saya panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan, Suku Bunga, dan Inflasi terhadap *Return* Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023)”.

Skripsi ini dapat diselesaikan atas bimbingan, arahan, dan bantuan berbagai pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu. Pada kesempatan ini saya ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya, kepada :

1. Prof. Dr. rer.nat.apt. Triana Hertiani, S.Si., M.Si. selaku Rektor Universitas Jenderal Achmad Yani Yogyakarta.
2. Edhy Tri Cahyono, S.Si., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Sosial Universitas Jenderal Achmad Yani Yogyakarta.
3. Gerlan Haha Nusa, S.E., M.Acc. Ak. CA. selaku Ketua Prodi Akuntansi (S1) Universitas Jenderal Achmad Yani Yogyakarta.
4. Sumayyah, S.E., M.Ak. selaku dosen pembimbing skripsi.
5. Seluruh sivitas akademika Universitas Jenderal Achmad Yani Yogyakarta.
6. Keluarga tercinta yang memberikan semangat, do'a, dan yang selalu mempercayai saya untuk mencapai mimpi saya.
7. Kepada para sahabat seperjuangan yang selalu mendukung dan membantu saya dalam menyelesaikan skripsi.

Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan kebaikan kepada semuanya, sebagai imbalan atas segala kebaikan yang telah dilakukan kepada saya. Akhirnya besar harapan saya, semoga skripsi ini dapat berguna bagi banyak orang.

Yogyakarta, 30 Juli 2024

Panulis



Anisatul Qiftiah

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
INTISARI.....	x
<i>ABSTRACT</i>	xi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	8
E. Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	10
C. Suku Bunga	15
D. Inflasi.....	16
E. Return Saham	17
F. Penelitian Terdahulu	19
G. Kerangka Berpikir	28
H. Pengembangan Hipotesis	29

BAB III METODE PENELITIAN.....	35
A. Desain Penelitian.....	35
B. Definisi Operasional Variabel Penelitian	35
C. Populasi dan Sampel	37
D. Teknik Pengumpulan Data	40
E. Teknik Analisis Data	41
3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	43
4. Uji Hipotesis	44
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	46
A. Deskripsi Data.....	46
B. Pengujian Hipotesis.....	47
C. Pembahasan.....	58
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	65
A. Kesimpulan	65
B. Keterbatasan Penelitian.....	66
C. Saran.....	67
DAFTAR PUSTAKA.....	69
LAMPIRAN.....	74

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Perkembangan Perdagangan Saham Sektoral	1
Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel	35
Tabel 3. 2 Kriteria Sampel Penelitian	38
Tabel 3. 3 Daftar Sampel Penelitian.....	38
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	47
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas.....	50
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikoleniaritas.....	51
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	52
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi.....	53
Tabel 4. 6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	53
Tabel 4. 7 Hasil Uji t	55
Tabel 4. 8 Hasil Uji f.....	57
Tabel 4. 9 Hasil Uji Adjusted R Square	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 <i>Return</i> Saham Perusahaan Perbankan	3
Gambar 2. 1 Kerangka Penelitian	28

PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS JENDERAL ACHMAD YANI
YOGYAKARTA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Penelitian	76
Lampiran 2 Tabulasi Data Penelitian	79
Lampiran 3 Analisis Statistik Deskriptif	85
Lampiran 4 Uji Asumsi Klasik	87
Lampiran 5 Jadwal Penelitian & Analisis Regresi Linear Berganda	92
Lampiran 6 Uji Hipotesis	94
Lampiran 7 Kartu Bimbingan Skripsi	98
Lampiran 8 Cek Plagiarisme	100
Lampiran 9 Surat Bebas Keuangan	112