

**PENGARUH FAKTOR EKONOMI MAKRO DAN FUNDAMENTAL
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen**



Oleh :

DONNY ANGGARA

2009210483

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2013

**PENGARUH FAKTOR EKONOMI MAKRO DAN FUNDAMENTAL
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh:

**DONNY ANGGARA
NIM : 2009210483**

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal:



(Lutfi, S.E., M.Fin)

SKRIPSI

PENGARUH FAKTOR EKONOMI MAKRO DAN FUNDAMENTAL PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh :

DONNY ANGGARA
NIM : 2009210483

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 28 Februari 2013

Tim Penguji

Ketua : **Muazaroh, S.E., M.T**



.....

Sekretaris : **Lutfi, S.E., M.Fin**



.....

Anggota : **Mellyza Silvy, S.E., M.Si**



.....

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Donny Anggara
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 23 Januari 1990
N.I.M : 2009210483
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Faktor Ekonomi Makro dan Fundamental
Perusahaan Terhadap *Return* Saham Sektor
Manufaktur di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dosen Pembimbing

Tanggal :

Tanggal :



Mellyza Silvy, S.E., M.Si



Lutfi, S.E., M.Fin

HALAMAN MOTTO

*"Hidup Memang Sebuah Perjuangan
Meskipun Memang Takdir Ada"*

*Jangan Menyerah

*Terus Melangkah

*Terus Yakinlah

*Terus Percayalah

*Hingga Menggapai Semua Kemenangan

*"Kemenangan Adalah Milik Orang Yang
Berdoa Serta Berjuang"*

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan Bismillah aku memulainya dan dengan Alhamdulillah aku mengakhirinya, tidak terasa waktu telah membimbingku memasuki fase mahasiswa tingkat akhir untuk mengemban tugas menyelesaikan “Skripsi” demi cita-cita.

Segala hampa datang saat revisi menghampiri tak pernah berharap akan datang revisi, sehingga mengundang naluri untuk sandarkan letihku, tetapi segala damai datang saat wisuda menjelang.

Sesungguhnya kata letih datang ketika rasa jenuh muncul untuk menyelesaikannya, tetapi langsung teringatku akan harapan mereka yang menginginkanku segera pulang dengan menyandang gelar Sarjana.

Kala diri ini mulai jenuh dengan kata “Skripsi” karena telah menyita waktu *weekendku*, menyita waktuku untuk hobbyku, dan ketika itu penyemangatku hadir, dan halaman persembahan ini kupersembahkan untuk mereka, yaitu:

Allah SWT (Tuhanku)

Terima kasih untuk Allah yang telah mengizinkanmu hidup di dunia yang penuh dengan pelajaran hidup, orang-orang yang begitu baiknya, dan berbagai kesempatan untuk punya hidup yang penuh dengan *adventure*.

Big thanks God for everything

Mama Papa

Terima kasih untuk cahaya penuh kasih sayang, ketulusan & doa. Mama
Terima kasih untuk motivasi, kekuatan penuh cinta & tanggung jawab. Papa

Diamond

Terima kasih untuk semangat dan motivasinya.

Kamulah cahaya hidupku.

Bapak Lufti

Terima kasih untuk pak Lufti selaku dosen pembimbing, yang tak pernah lelah membimbing dan memberi nasehat dalam penulisan Skripsi ini. Setiap kata-kata yang bapak sampaikan akan sangat berarti pada setiap kata-kata dalam Skripsi ini. Terima kasih untuk bimbingan dan motivasinya selama ini pak....

Bapak Bagus Suminar

Terima kasih untuk Pak Bagus selaku dosen wali, yang selama tiga setengah tahun membimbing dan mengarahkan sehingga bisa lulus sesuai dengan rencana.

Ibu Muazaroh dan Ibu Mellyza

Terima kasih untuk Ibu Muazaroh dan Ibu Mellyza selaku dosen penguji, yang telah memberikan saran demi kesempurnaan Skripsi ini.

Dosen STIE Perbanas Surabaya

Terima kasih untuk seluruh Dosen yang telah mendidik dengan ikhlasnya dan memberikan ilmu yang bermanfaat untuk saat ini dan esok hari.

Keluargaku di Kampus

Tito Agusta, Candra Charisma, Hendra Triyantoro, Adi Fernanda, Baiq Hermawan, Fathur Rozi, Nizar Hanggara, Dinda Mayang, Nike Amanda, Verra Firdaus, Nofendita Silfia, Kartika, Ratna Rahardhika, Uzi Rahmadani.

Kalian luar biasa.

Kawan Seperjuangan

Mussonif, Okkie, Listia, Cristian, Zultoni, Riska, Putri, Mega Yol, Naila, Linda Okta Ngog, Yohanes, Surya, Eva, Arlinda. serta semua yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur saya panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena atas Berkat dan Rahmatnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Faktor Ekonomi Makro dan Fundamental Perusahaan Terhadap Return Saham Sektor Manufaktur di Bursa Efek Indonesia”**.

Adapun maksud disusunnya skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Manajemen STIE Perbanas Surabaya.

Dalam proses pembuatan skripsi ini, penulis telah mendapat banyak dukungan, bantuan, serta petunjuk yang sangat bermanfaat dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Lutfi, S.E,M.Fin. selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini hingga dapat terselesaikan.
2. Ibu Prof. Dr. Dra. Psi. Tatik Suryani, MM. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Mellyza Silvy, S.E,M.Si. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya.

4. Bapak Bagus Suminar S.E,S.Psi,M.M. selaku Dosen Wali yang selalu memberikan nasihat, pengarahan, dan bantuan selama proses studi di STIE Perbanas Surabaya.
5. Seluruh Dosen, Karyawan, Staff, dan Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya yang selalu menyertai selama masa studi.
6. Kedua orang tua serta keluarga saya yang selalu memberikan dukungan, nasihat, dan bimbingan selama saya menyelesaikan masa studi.
7. Seluruh sahabat dan teman seperjuangan yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang selalu membantu dan menemani saya, baik selama masa studi maupun pada saat bersama-sama menyelesaikan tugas akhir.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan pada proposal ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kontribusi positif berupa saran dan kritik yang bersifat membangun dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini.

Surabaya, 11 Februari 2013

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| HALAMAN JUDUL SKRIPSI | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI | ii |
| HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI | iv |
| MOTTO & PERSEMBAHAN | v |
| KATA PENGANTAR | viii |
| DAFTAR ISI | x |
| DAFTAR TABEL | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiii |
| ABSTRAK | xiv |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah | 5 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 5 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 6 |
| 1.5 Sistematika Penulisan | 7 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 9 |
| 2.1 Penelitian Terdahulu | 9 |
| 2.2 Landasan Teori | 13 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran | 24 |
| 2.4 Hipotesis Penelitian | 25 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 26 |
| 3.1 Rancangan Penelitian | 26 |
| 3.2 Batasan Penelitian | 26 |
| 3.3 Identifikasi Variabel | 26 |
| 3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel | 27 |
| 3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel | 29 |
| 3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data | 29 |
| 3.7 Teknik Analisis Data | 30 |
| 3.8 Pembahasan | 36 |
| BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA | 37 |
| 4.1 Gambaran Subyek Penelitian | 37 |
| 4.2 Analisis Data | 39 |
| 4.3 Pembahasan | 50 |
| BAB V PENUTUP | 55 |
| 5.1 Kesimpulan | 55 |
| 5.2 Keterbatasan Penelitian | 56 |
| 5.3 Saran | 56 |
| DAFTAR RUJUKAN | |

DAFTAR TABEL

| | | |
|------------|---|----|
| Tabel 2.1 | Persamaan Dan Perbedaan Dengan Penelitian Terdahulu | 12 |
| Tabel 2.2 | Jenis-jenis Rasio Keuangan..... | 19 |
| Tabel 4.1 | Seleksi Sampel | 37 |
| Tabel 4.2 | Daftar Sampel Berdasarkan Jenis Industri | 38 |
| Tabel 4.3 | Analisis Deskriptif <i>Return Saham</i> | 40 |
| Tabel 4.4 | Analisis Deskriptif Sensitivitas Suku Bunga | 41 |
| Tabel 4.5 | Analisis Deskriptif <i>Current Ratio</i> | 42 |
| Tabel 4.6 | Analisis Deskriptif <i>Debt to Equity Ratio</i> | 44 |
| Tabel 4.7 | Analisis Deskriptif <i>Return On Equity</i> | 45 |
| Tabel 4.8 | Analisis Regresi Linier Berganda | 46 |
| Tabel 4.9 | Uji Simultan (Uji F) | 48 |
| Tabel 4.10 | Hasil Perhitungan Uji t | 49 |

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|-------------|--|----|
| Gambar 2.1 | Kerangka Pemikiran | 24 |
| Gambar 3.1 | Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F | 32 |
| Gambar 3.2 | Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 uji t sisi kanan | 33 |
| Gambar 3.3. | Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 uji t sisi kiri..... | 34 |
| Gambar 3.4 | Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji Dua Sisi | 35 |

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 *Return* saham
- Lampiran 2 Sensitivitas Suku Bunga
- Lampiran 3 *Current Ratio*
- Lampiran 4 *Debt to Equity Ratio*
- Lampiran 5 *Return On Equity*
- Lampiran 6 SPSS
- Lampiran 7 F Tabel
- Lampiran 8 t Tabel
- Lampiran 9 Jadwal Penulisan Skripsi

**INFLUENCE OF MACRO ECONOMIC FACTORS AND COMPANY
FUNDAMENTALS ON STOCK RETURN
OF THE MANUFACTURING SECTOR
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

ABSTRACT

Stock return is influenced by many factors. One of security analysis is fundamental analysis that used to determine company value. Financial ratios are commonly used to evaluate company performance.

This research, tests the influence of macro economic and fundamental ratios to the stock return manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). In this research 83 companies had been used as a sample with three years observation (2008-2010). Independent variables are interest rates, current ratio (CR), debt to equity (DER), and return on equity (ROE). The method used in this research is multiple regression analysis.

The result from this research shows that all the variable simultaneously have a significance influence to the stock return. Partially, only interest rates and return on equity (ROE) that have significance influence to the stock return. Based on R Square it is concluded that all of the independent variable that been used can explained 6,6% stock return variation, meanwhile the rest 93,4% explained by other factors beyond this model.

Keywords : Stock return, Interest rates, Current ratio, Debt to equity ratio and Return on equity