

ABSTRAK

Waitin Mufarroha, 2021. Pengaru Inflasi, Likuiditas dan Nilai Tukar Terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bei Periode 2018-2020, Program Studi Ekonomi Islam, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Pembimbing Fena Ulfa Aulia, SE,M,AK

Kata Kunci: *Inflasi, Likuiditas, Nilai Tukar, Return Saham*

Return adalah keuntungan di masa yang akan datang yang merupakan kompensasi atas risiko yang terkait dengan investasi yang dilakukan. Salah satu instrumen investasi pada pasar modal adalah saham. *Return* saham dipengaruhi oleh banyak faktor diantaranya faktor makro ekonomi, faktor fundamental perusahaan dan lain-lain. Tujuan penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Inflasi, Likuiditas dan Nilai Tukar Terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bei Periode 2018-2020.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif yaitu penelitian dengan statistik atau angka-angka, data yang digunakan data sekunder dimana data di akses dari web IDX. Dalam penelitian ini populasi yang digunakan adalah 27 perusahaan yang terdaftar di BEI, metode pemilihan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* yaitu memilih sampel dari populasi secara acak, dengan sampel sebanyak 24 perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di BEI. Periode penelitian ini selama 3 tahun yaitu tahun 2018 hingga 2020. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linier berganda.

Berdasarkan hasil analisis penelitian ditemukan bahwa Inflasi, Likuiditas dan Nilai Tukar secara simultan tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham. Hal ini ditunjukkan dengan distribusi nilai $F_{hitung} 2,325 < F_{tabel} 2,82$ dan nilai signifikans $0,088 > 0,05$. Sedangkan hasil transformasi bahwa Inflasi dan Likuiditas secara simultan tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham. Hal ini ditunjukkan dengan distribusi nilai $F_{hitung} 2,609 < F_{tabel} 3,20$ dan nilai signifikans $0,085 > 0,05$. Koefisien determinasi dinyatakan dengan R Square sebesar 0,140 yang menunjukkan bahwa model regresi pada *retun* saham dapat dipengaruhi oleh inflasi, likuiditas dan nilai tukar sebesar 14%. Sedangkan sisanya 86% dipengaruhi oleh faktor lain seperti laporan keuangan, PDB, faktor pasar dan lain-lain. Sedangkan hasil transformasi koefisien determinasi dinyatakan dengan R Square sebesar 0,106 yang menunjukkan bahwa model regresi pada *retun* saham dapat dipengaruhi oleh inflasi, likuiditas dan nilai tukar sebesar 10,6%. Sedangkan sisanya 89,4% dipengaruhi oleh faktor lain seperti laporan keuangan, PDB, faktor pasar dan lain-lain. Inflasi secara parsial berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2018-2020. Hal ini Inflasi ditunjukkan dengan nilai beta 0,901 dengan nilai $t_{hitung} 1,458 < t_{tabel} 1,68107$ dan nilai signifikan $0,152 > 0,05$, sedangkan hasil transformasi Inflasi di ditunjukkan dengan nilai beta 0,123 dengan nilai $t_{hitung} 0,856 < t_{tabel} 1,68023$ dan nilai signifikan $0,397 > 0,05$, Likuiditas secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Hal ini ditunjukkan dengan nilai beta 0,332 dengan nilai $t_{hitung} 2,324 > t_{tabel} 1,68107$ dan nilai signifikan $0,025 < 0,05$, sedangkan hasil transformasi Likuiditas di ditunjukkan dengan nilai beta 0,317 dengan nilai $t_{hitung} 2,207 > t_{tabel} 1,68023$ dan nilai signifikan $0,033 < 0,05$, Nilai Tukar secara parsial berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Hal ini ditunjukkan dengan nilai beta 0,798 dengan nilai nilai $t_{hitung} 1,294 < t_{tabel} 1,68107$ dan nilai signifikan $0,202 > 0,05$.