

**ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA BANK INDONESIA,  
KURS, PERTUMBUHAN EKONOMI, ROI DAN DER  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA INDEX SRI-KEHATI  
PERIODE 2010-2014**

**AGENG LEKSONO WIDJAYA PUTRA  
8215097666**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
KONSENTRASI KEUANGAN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2016**

**ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF BANK INDONESIA  
INTEREST RATE, EXCHANGE RATES, ECONOMIC  
GROWTH, ROI DAN DER OF STOCK RETURN OF SRI-  
KEHATI INDEX PERIOD 2010-2014**

**AGENG LEKSONO WIDJAYA PUTRA  
8215097666**



**Skripsi is Written as Part Of Bachelor Degree in Economics Accomplishment**

**STUDY PROGRAM OF S1 MANAGEMENT  
MAJOR IN FINANCE MANAGEMENT  
FACULTY OF ECONOMICS  
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA  
2016**

## ABSTRAK

Ageng Leksono Widjaya Putra 2016: Analisis Pengaruh Suku Bunga Bank Indonesia, Kurs, Pertumbuhan Ekonomi, ROI dan DER terhadap *Return* Saham pada Index SRI-KEHATI. Periode 2010-2014. Dosen Pembimbing: Dra. Umi Mardiyati, M.Si dan Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.si., M.si.

Tujuan dari penelitian ini adalah : menganalisa apakah terdapat pengaruh SBI, Kurs, Pertumbuhan Ekonomi (PDB), ROI dan DER terhadap *return* saham pada Index SRI-KEHATI periode 2010-2014. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang didapatkan dari website Bank Indonesia, website Indonesian *Stock Exchange* dan laporan keuangan. Pengambilan sampel digunakan teknik *purposive sampling*. Sampel dalam penelitian sebanyak 16 emiten yang tidak bergeser dalam perhitungan Index SRI-KEHATI selama tahun pengamatan. Analisis dalam penelitian ini merupakan analisis data panel dengan pendekatan *common effect*. Hasil dari pendekatan tersebut terbukti bahwa secara simultan SBI, Kurs, PDB, ROI dan DER memberikan pengaruh terhadap *return* saham Index SRI-KEHATI. Secara parsial SBI dan ROI berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham Index SRI-KEHATI. Berbeda dengan PDB dan Kurs yang memiliki pengaruh positif namun tidak signifikan, lalu DER memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham Index SRI-KEHATI.

Kata kunci: *return* saham, SRI-KEHATI, SBI, Kurs, PDB, ROI, DER.

## **ABSTRACT**

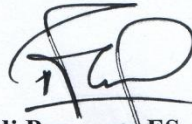
*Ageng Leksono Widjaya Putra 2016: Analysis of the Influence of Bank Indonesia Interest Rate, Exchange Rate, Economic Growth, Return on Investment (ROI) and Debt to Equity Ratio (DER) of the Stock Return in SRI-KEHATI Index. 2010-2014 period. the lecture advisor : Dra. Umi Mardiyati, M.Si and Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.si., M.si.*

*The purpose of this study are : Analyze the influence of BI Rate, Exchange Rate, Economic Growth (GDP), Return on Investment (ROI) and Debt to Equity Ratio (DER) of the Stock Return in SRI-KEHATI Index 2010-2014 period. The data used are secondary data obtained from the website of Bank Indonesia, the Indonesian Stock Exchange website and obtained the financial statements. Sampling was used purposive sampling technique. The samples were 16 companies that are not shifted in the calculation of SRI-KEHATI Index during observation. The analysis in this study is panel data with common effect approach. The results of the approach is proven that simultaneous BI Rate, Exchange, GDP, ROI and DER give effect to the stock return on SRI-KEHATI Index. SBI and ROI partially positive and significant, baut DER has a negative effect and significant on stock returns SRI-KEHATI Index. but unlike the Exchange Rate and Economic Growth in study give positive effect and not significant on stock returns on SRI-KEHATI Index.*

*Keywords: Stock returns, SRI-KEHATI, SBI, Exchange Rate, GDP, ROI, DER.*

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab  
Dekan Fakultas Ekonomi



**Dr. Dedi Purwana, ES., M.Bus**  
NIP. 19671207 199203 1 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>M. Edo S. Siregar, SE., M.BA</u> Nip. 19720125 200212 1 002	Ketua	 .....	04-08-2016 .....
2. <u>Destria Kurniati, SE., M.Sc</u> DPK	Sekretaris	 .....	04-08-2016 .....
3. <u>Dr. Suherman, SE., M.Si</u> Nip. 19731116 200604 1 001	Penguji Ahli	 .....	04-08-2016 .....
4. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.Si</u> Nip. 19570221 198503 2 002	Pembimbing I	 .....	04-08-2016 .....
5. <u>Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si., M.Si</u> Nip. 19720506 200604 1 002	Pembimbing II	 .....	04-08-2016 .....

Tanggal Lulus : .....

## **PERNYATAAN ORISINALITAS**

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi Lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan di dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya, apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 01 Agustus 2016

Yang membuat pernyataan

Ageng Leksono Widjaya Putra  
8215097666

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan YME karena atas berkat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh Suku Bunga Bank Indonesia, Kurs, Pertumbuhan Ekonomi, ROI dan DER Terhadap Return Saham pada Index SRI-KEHATI Periode 2010-2014.”** dengan lancar. Oleh karena itu penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Kedua orang tua tercinta, Bapak Drs. Achmadi dan Ibu Dr. Wuryani, M.Pd atas segala pengorbanan, bimbingan, dukungan serta doa selama ini.
2. Ibu Dra. Umi Mardiyati, M.Si., selaku dosen pembimbing 1 sekaligus sebagai Pembimbing akademik atas bimbingan, nasihat, dan motivasinya mulai dari awal kuliah sampai penulis menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak Dr. Gatot Nazir Ahmad S.Si, M.Si., selaku dosen pembimbing 2 sekaligus sebagai Ketua Program Studi S1 atas bimbingan, nasihat, dan motivasinya mulai dari awal kuliah sampai penulis menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Dr. Suherman, SE., M.Si, sebagai penguji ahli dalam sidang skripsi yang memberikan masukan dalam penyempurnaan skripsi ini.
5. Ibu Destria Kurniati, SE., M.Sc., sebagai sekretaris dalam sidang skripsi yang memberikan masukan dalam penyempurnaan skripsi ini.
6. Bapak Dr. Dedi Purwana, ES.,M.Bus., selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
7. Seluruh dosen Jurusan Manajemen FE UNJ atas seluruh ilmu pengetahuan dan pengalaman selama penulis menempuh pendidikan di Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

8. Teman-teman Manajemen Non Regular 2009, teman-teman konsentrasi keuangan dan seluruh teman jurusan manajemen angkatan 2009 yang telah menjadi teman perjuangan selama kuliah ini.
9. Terima kasih kepada Ardina Nusravia, Fikri Haikal, Nisa Tresnarini, Damar Arif Ahmadyani, Sekar Anggun Wijayanti, teman-teman seperjuangan Tauchid Aminnudin, Adinda Rahmadewi, Adhity Afrizal dan Tiara Copy yang selalu membantu, memberikan dukungan, motivasi, dan doa kepada penulis dalam menyusun skripsi ini.
10. Pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung selama penulis menyelesaikan skripsi ini.

Dengan segala keterbatasan dalam skripsi ini, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat dan inspirasi bagi penelitian berikutnya. Penulis dengan senang hati menerima kritik dan saran demi perbaikan tulisan ini di masa yang akan datang. Akhir kata penulis ucapkan terima kasih.

Jakarta, 01 Agustus 2016

Ageng Leksono Widjaya Putra