

**TUGAS AKHIR**

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN VARIABEL  
MAKROEKONOMI TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PERUSAHAAN PERBANKAN DAN LEMBAGA KEUANGAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Ditulis untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik  
guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu

**OLEH**

**NAMA : HANA ARIELLA IMMANUEL**

**NPM : 01220090001**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA  
SURABAYA  
2014**



**UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA**  
**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR**

---

Saya mahasiswa Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pelita Harapan Surabaya,

Nama Mahasiswa : Hana Ariella Immanuel

Nomor Pokok Mahasiswa : 01220090001

Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa karya Tugas Akhir yang saya buat dengan judul **“PENGARUH PROFITABILITAS DAN VARIABEL MAKROEKONOMI TERHADAP PERUSAHAAN PERBANKAN DAN LEMBAGA KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** adalah :

1. Dibuat dan diselesaikan sendiri, dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan dan buku-buku serta jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya Tugas Akhir saya.
2. Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar sarjana di universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
3. Bukan merupakan karya terjemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya Tugas Akhir saya.

Kalau terbukti saya tidak memenuhi apa yang telah dinyatakan di atas, maka karya Tugas Akhir ini batal.

Surabaya, 10 Maret 2014

Yang membuat pernyataan,



Hana Ariella Immanuel



**UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA**  
**FAKULTAS EKONOMI**

---

**PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR**

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN VARIABEL MAKROEKONOMI  
TERHADAP PERUSAHAAN PERBANKAN DAN LEMBAGA  
KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh :

**Nama Mahasiswa : Hana Ariella Immanuel**

**NPM : 01220090001**

**Program Studi : Akuntansi**

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam ujian komprehensif guna mendapatkan gelar Sarjana Strata Satu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya.

**Surabaya, 15 April 2014**

**Menyetujui :**

**Pembimbing Utama**

**Co-Pembimbing/Supervisor**

**Lulu Setiawati, S.E., M.Bus., CFP®**

**Evelyn, S.E., M.SA**

**Ketua Program Studi Akuntansi**

**Dekan Fakultas Ekonomi**



**Luky Patricia W., S.E., M.SA**



**Prof. Louie A. Divinagracia, M.Sc., DBA**



**UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA**  
**FAKULTAS EKONOMI**


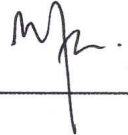

---

**LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR**

Pada hari Selasa, 15 April 2014, telah diselenggarakan ujian komprehensif untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna mencapai Gelar Sarjana Strata Satu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya atas nama:

**Nama Mahasiswa : Hana Ariella Immanuel**  
**NPM : 0122009001**  
**Program Studi : Akuntansi**

termasuk ujian Tugas Akhir yang berjudul **“PENGARUH PROFITABILITAS DAN VARIABEL MAKROEKONOMI TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN DAN LEMBAGA KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** oleh tim Penguji yang terdiri dari :

<b>Dewan Penguji</b>	<b>Status</b>	<b>Tanda Tangan</b>
1. Lulu Setiawati, S.E., M.Bus., CFP®	sebagai Ketua	 _____
2. Renna Magdalena, S.T., M. Ak	sebagai Anggota	 _____
3. Josephine K.Tjahjono, S.E. M.Si	sebagai Anggota	 _____

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur dipanjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas segala kasih karunia dan rahmat-Nya, sehingga Tugas Akhir ini dapat disusun dan diselesaikan tepat waktu. Disadari bahwa tanpa adanya campur tangan Tuhan, Tugas Akhir dengan judul “PENGARUH PROFITABILITAS DAN VARIABEL MAKROEKONOMI TERHADAP PERUSAHAAN PERBANKAN DAN LEMBAGA KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA” tidak dapat terselesaikan dengan baik.

Tugas Akhir ini juga tidak akan selesai dengan baik tanpa bantuan, bimbingan, doa, dukungan, dan saran dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, dengan segala hormat dan kesungguhan hati ingin disampaikan dan diucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Prof. Louie A. Divinagracia, M.Sc., DBA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya.
2. Luky Patricia W., S.E., M.SA (Humbis), selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Pelita Harapan Surabaya.
3. Lulu Setiawati, S.E., M.Bus., CFP<sup>®</sup> selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu dan pikirannya dalam segala kesibukannya, membantu memberikan pengarahan, bimbingan, serta masukan dari awal hingga akhir penyusunan Tugas Akhir ini.
4. Evelyn, S.E., M.SA selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu dan pikirannya untuk memberikan pengarahan, bimbingan, masukan, serta semangat dari awal hingga akhir penyusunan Tugas Akhir ini.
5. Seluruh dosen dan staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya yang telah banyak membantu, mendidik, serta membimbing hingga masa studi selesai.
6. Kedua orang tua serta saudara yang telah banyak memberikan dukungan, nasehat, dan doa selama proses pengerjaan Tugas Akhir.
7. Seluruh teman-teman yang telah berjuang bersama dari awal perkuliahan hingga Tugas Akhir ini selesai dibuat.

8. Semua teman-teman Akuntansi Universitas Pelita Harapan Surabaya angkatan 2010, semoga pertemanan ini dapat terus berlanjut dan tak terlupakan.
9. Berbagai pihak lain yang telah memberikan bantuan dan dukungan baik moril maupun materil, yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa dalam penyusunan Tugas Akhir ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh sebab itu, dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun. Semoga Tugas Akhir ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membacanya. Terima kasih dan Tuhan memberkati.

Surabaya, 10 Maret 2014



Penulis

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Batasan Masalah .....	5
1.3 Rumusan Masalah .....	5
1.4 Tujuan Penelitian .....	6
1.5 Manfaat Penelitian .....	6
1.5.1 Manfaat Teoritis.....	6
1.5.2 Manfaat Empiris .....	6
1.6 Sistematika Penulisan .....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>9</b>
2.1 Landasan Teori .....	9
2.1.1 Investasi .....	9
2.1.1.1 Pengertian Investasi .....	9
2.1.1.2 Alternatif Investasi.....	9
2.1.1.3 Jangka Waktu Investasi .....	10
2.1.2 Pengertian Pasar Modal .....	11
2.1.3 Analisis Rasio .....	12
2.1.3.1 Analisis Rasio Keuangan .....	12
2.1.3.2 Rasio Keuntungan ( <i>Profitability Ratio</i> ) .....	12
2.1.4 Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham ...	14
2.1.5 Variabel Makroekonomi.....	15

2.1.6	Tingkat Suku Bunga .....	15
2.1.7	Inflasi .....	16
2.1.7.1	Pengertian Inflasi .....	16
2.1.7.2	Jenis-jenis Inflasi .....	17
2.1.7.3	Teori Inflasi.....	19
2.1.7.4	Dampak Inflasi.....	20
2.1.7.5	Metode Perhitungan Inflasi.....	21
2.1.7.6	Hubungan Inflasi dengan Harga Saham .....	21
2.1.8	Kurs .....	22
2.1.8.1	Definisi Kurs.....	22
2.1.8.2	Macam-macam Sistem Kurs .....	22
2.1.8.3	Menghitung Kurs Berdasarkan Nilai Tukar yang Berlaku.....	23
2.2	Penelitian Terdahulu .....	23
2.3	Perumusan Hipotesis.....	25
2.3.1	Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham .....	25
2.3.2	Pengaruh Variabel Makroekonomi (Inflasi, Kurs, dan Tingkat Suku Bunga) Terhadap <i>Return</i> Saham.....	25
2.3.2.1	Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return</i> Saham .....	25
2.3.2.2	Pengaruh Kurs Dollar Terhadap <i>Return</i> Saham...	26
2.3.2.3	Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap <i>Return</i> Saham .....	26
2.4	Model Penelitian .....	26
2.5	Bagan Alur Berpikir .....	28
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN .....</b>	<b>29</b>
3.1	Jenis Penelitian .....	29
3.2	Populasi dan Sampel .....	29
3.3	Metode Pengumpulan Data.....	29
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	30
3.4.1	Variabel Dependen .....	30
3.4.2	Variabel Independen.....	31
3.4.3	Model Persamaan Analisis Regresi Berganda.....	32
3.5	Metode Analisis Data .....	32
3.5.1	Statistik Deskriptif.....	32
3.5.2	Uji Asumsi Klasik .....	32
3.5.3	<i>Goodness Of Fit Model</i> .....	34
3.5.4	Uji Signifikansi Statistik-t .....	35
<b>BAB IV</b>	<b>ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>36</b>
4.1	Gambaran Umum Perusahaan Perbankan dan Lembaga Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia .....	36
4.2	Analisis Data .....	37
4.2.1	Statistik Deskriptif.....	37
4.2.1.1	Statistik Deskriptif Profitabilitas .....	37
4.2.1.2	Statistik Deskriptif Variabel Makroekonomi.....	38
4.2.2	Hasil Pengujian Kualitas Data .....	39
4.2.2.1	Uji Normalitas .....	39



4.2.2.2 Uji Multikolinearitas .....	40
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas .....	40
4.2.2.4 Uji Autokorelasi.....	41
4.2.2.5 Hasil Pengujian Hipotesis.....	42
4.2.2.6 Goodness Of Fit Model.....	42
4.2.2.7 Uji Signifikansi Statistik T .....	43
4.3 Pembahasan.....	44
4.3.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	45
4.3.2 Pengaruh Variabel Makroekonomi Terhadap <i>Return</i> Saham .....	45
4.3.2.1 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return</i> Saham .....	45
4.3.2.2 Pengaruh Kurs Terhadap <i>Return</i> Saham.....	45
4.3.2.3 Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap <i>Return</i> Saham.....	46
<b>BAB V KESIMPULAN .....</b>	<b>48</b>
5.1 Kesimpulan .....	48
5.2 Implikasi.....	48
5.2.1 Implikasi Teoritis.....	48
5.2.2 Implikasi Empiris.....	49
5.3 Rekomendasi .....	49
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>51</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Pasar Modal dan Bursa Efek .....	11
Gambar 2.2	Model Penelitian .....	27
Gambar 2.3	Siklus Bagan Alur Berpikir.....	28

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Ringkasan Karakteristik Sampel .....	36
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif Sampel Penelitian.....	37
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas .....	40
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinearitas .....	40
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	41
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi .....	41
Tabel 4.7	Hasil Uji Signifikansi Statistik F .....	42
Tabel 4.8	Hasil Uji Koefisiensi Determinasi .....	43
Tabel 4.9	Hasil Uji Statistik T .....	43

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Data Perusahaan
Lmpiran B	EPS Perusahaan
Lampiran C	IHK
Lampiran D	Kurs
Lampiran E	Tingkat Suku Bunga
Lampiran F	Return Saham
Lampiran G	Ringkasan Penelitian Terdahulu
Lampiran H	Hasil Pengujian SPSS