

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



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Syarat
Mencapai Derajat Sarjana S-1

Oleh :
KHORIJ FASTIAN WIBOWO
1102030081

PROGRAM STUDI AKUNTANSI S1
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2014

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Khorij Fastian Wibowo

NIM : 1102030081

Program studi : Akuntansi S1

Fakultas/Universitas : Ekonomi / Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan bukan hasil jiplakan dari hasil karya orang lain.

Demikian pernyataan ini dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, Maret 2014

Yang menyatakan

Khorij Fastian Wibowo

1102030081

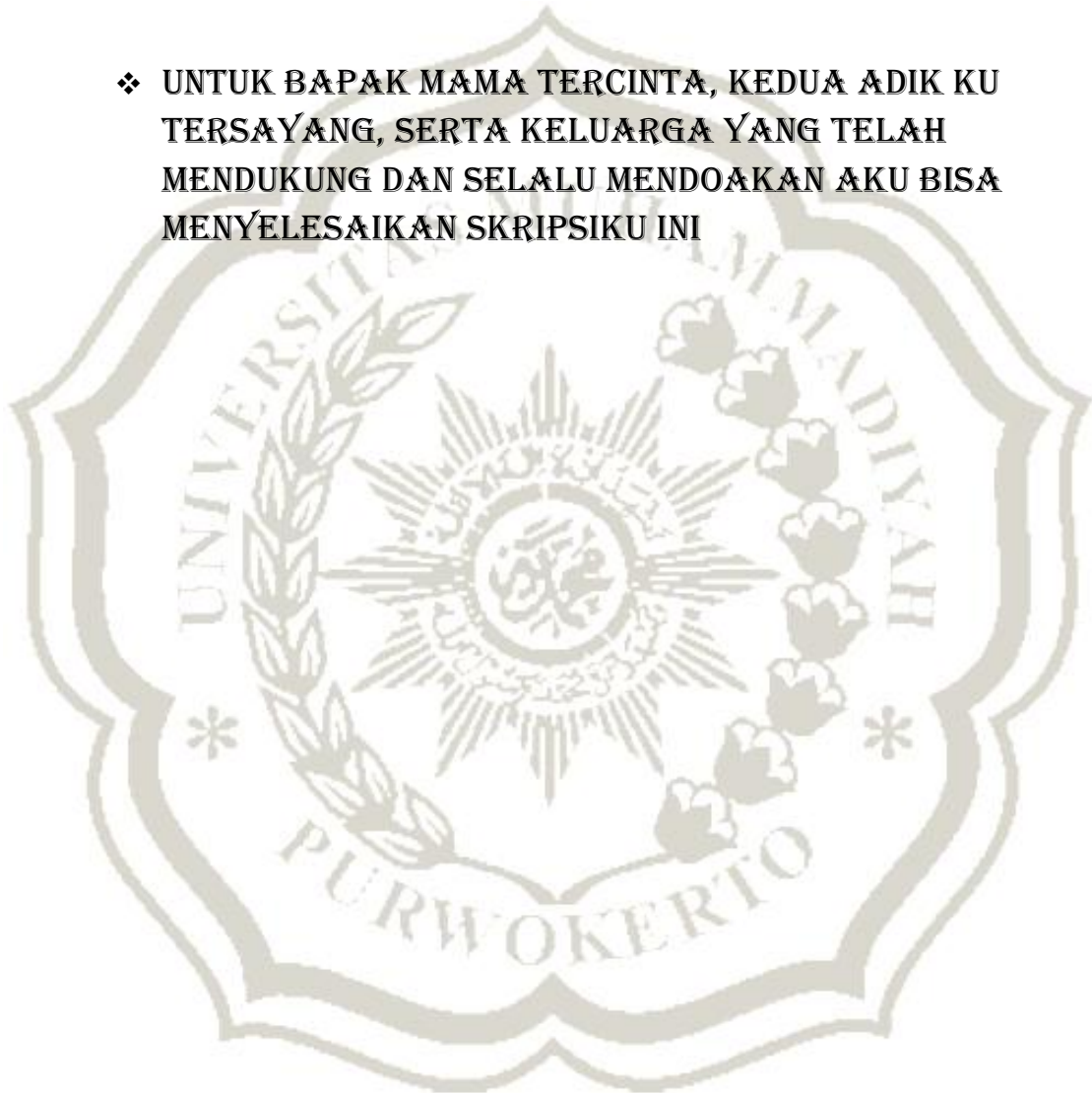
MOTTO

- Semangat, berusaha, berdoa, belajar, sabar dan ikhlas
- Jangan takut apa yang belum terjadi, lakukan saja yang yang terbaik
- Bersenanglah dihari ini karena besok masih misteri, berbuat baiklah hari ini semoga besok lebih baik
- Segala sesuatu pasti berubah, dan harus terbiasa. Segala sesuatu yang buruk harus dibuang, agar yang baik bias datang
- Bukanlah hidup kalau tidak ada masalah, bukanlah sukses kalau tidak melalui rintangan, bukanlah menang kalau tidak ada pertarungan, bukanlah lulus kalau tidak ada ujian, bukanlah berhasil kalau tidak berusaha
- Kalahkan kemalasan dengan semangat, kalahkan kebencian dengan kasih sayang, kalahkan kesombongan dengan rendah hati
- Tidak ada masalah yang tidak bisa diselesaikan selama ada komitmen untuk menyelesaikannya
- Sesuatu yang belum dikerjakan seringkali tampak mustahil, kita baru yakin kalau kita telah berhasil melakukannya dengan baik
- Lakukan segala sesuatu itu dengan senyuman dan bismillah, serta keikhlasan dalam diri kita, maka seberat apapun pekerjaan itu akan menjadi mudah

PERSEMBAHAN

KU PERSEMBAHKAN KARYAKU INI

- ❖ UNTUK BAPAK MAMA TERCINTA, KEDUA ADIK KU TERSAYANG, SERTA KELUARGA YANG TELAH MENDUKUNG DAN SELALU MENDOAKAN AKU BISA MENYELESAIKAN SKRIPSIKU INI



THANK TO

1. Bapak dan Mama tercinta, Kedua adik ku tersayang
A'uh dan Opik serta keluarga yang selalu mendukung.
2. Bapak Ibu Dosen beserta keluarga besar Fakultas
Ekonomi UMP
3. Teman-teman seperjuanganku selama kuliah yang tidak
bisa ku sebutkan satu persatu terimakasih untuk
semuanya
4. Rekan-rekan kerja PT. Bank Syariah Mandiri KCP
Ajibarang yang sudah mendukung.
5. Rekan-rekan kerja PT. Bank Rakyat Indonesia Unit
Gumelar yang sudah mendukung

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris bahwa *asset growth*, *return on asset*, kurs, produk domestik bruto dan *price earnings ratio* berpengaruh terhadap *return* saham.

Metode pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dengan kriteria perusahaan barang konsumsi yang terdaftar di BEI pada tahun 2009 sampai dengan tahun 2012 secara berturut-turut. Dengan tahun 2009 sebagai tahun dasar. Perusahaan yang memperoleh laba dari tahun 2010 sampai 2012. Memiliki data yang dibutuhkan yang terkait dengan data *asset growth*, *return on asset*, *price earnings ratio* dan *return saham*. Analisis menggunakan regresi linier berganda dengan tingkat signifikan (α) 0,05.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *asset growth* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, dengan nilai signifikan sebesar 0,179 lebih dari 0,05. ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, dengan nilai signifikan sebesar 0,060 lebih dari 0,05. Kurs berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, dengan nilai signifikan sebesar 0,000 kurang dari 0,05. PDB secara statistik berpengaruh signifikan terhadap *return* saham tetapi dengan arah negative, dengan nilai signifikan sebesar 0,000 kurang dari 0,05. PER tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, dengan nilai signifikan sebesar 0,961 lebih dari 0,05.

Kata kunci : *asset growth*, *return on asset*, kurs, produk domestik bruto, *price earnings ratio*, *return* saham.

ABSTRACT

This research was to prove empirically that asset growth, return on asset, rate of exchange, gross domestic product and price earnings ratio on stock return. The sampling method was by purposive sampling using the criteria of daily need companies listed in BEI from 2009-2012 continuously and having the data related with asset growth, return on asset, rate of exchange, gross domestic product, price earnings ratio and stock return. The analysis used multiple linear regressions with significant level (alpha) 0.005.

The research concluded that asset growth did not effect significantly on on stock return with the significant value of 0.179 more than 0.05. ROA did not effect significantly on on stock return with the significant value of 0.060 more than 0.05. Rate of exchange effected significantly on on stock return with the significant value of 0.000 less than 0.05. PDB effected significantly on on stock return with the significant value of 0.000 less than 0.05. PER effected significantly on on stock return with the significant value of 0.000 less than 0.05.

Keywords: asset growth, return on asset, rate of exchange, gross domestic product, price earnings ratio, stock return.



KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN INDIKATOR EKONOMI MAKRO TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA”**.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih setulus-tulusnya kepada Bapak Amir SE, M.Si, Ibu Ani Kusbandiyah, SE, M.Si. dan Bapak Hadi Pramono, SE, M.Si, yang telah berkenan dan sabar dalam membimbing serta mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Ucapan terimakasih dan penghargaan juga penulis sampaikan kepada :

1. Dr. H. Syamsudin Irsyad, SH, M.HUM selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
2. Iwan Fakhruddin, SE, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
3. Hadi Pramono, SE, M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi S1.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah membimbing dan memberikan ilmunya kepada penulis.
5. Segenap karyawan Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
6. Segenap petugas perpustakaan Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
7. Bapak dan ibuku tercinta yang telah memberikan dukungan serta doanya.
8. Semua teman-teman di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
9. Semua temen-temen yang tidak bisa saya sebutkan satu-persatu yang telah membantu terselesainya skripsi ini.

Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada mereka semua. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan kepada para pembaca pada umumnya.

Purwokerto, Maret 2014

Penulis

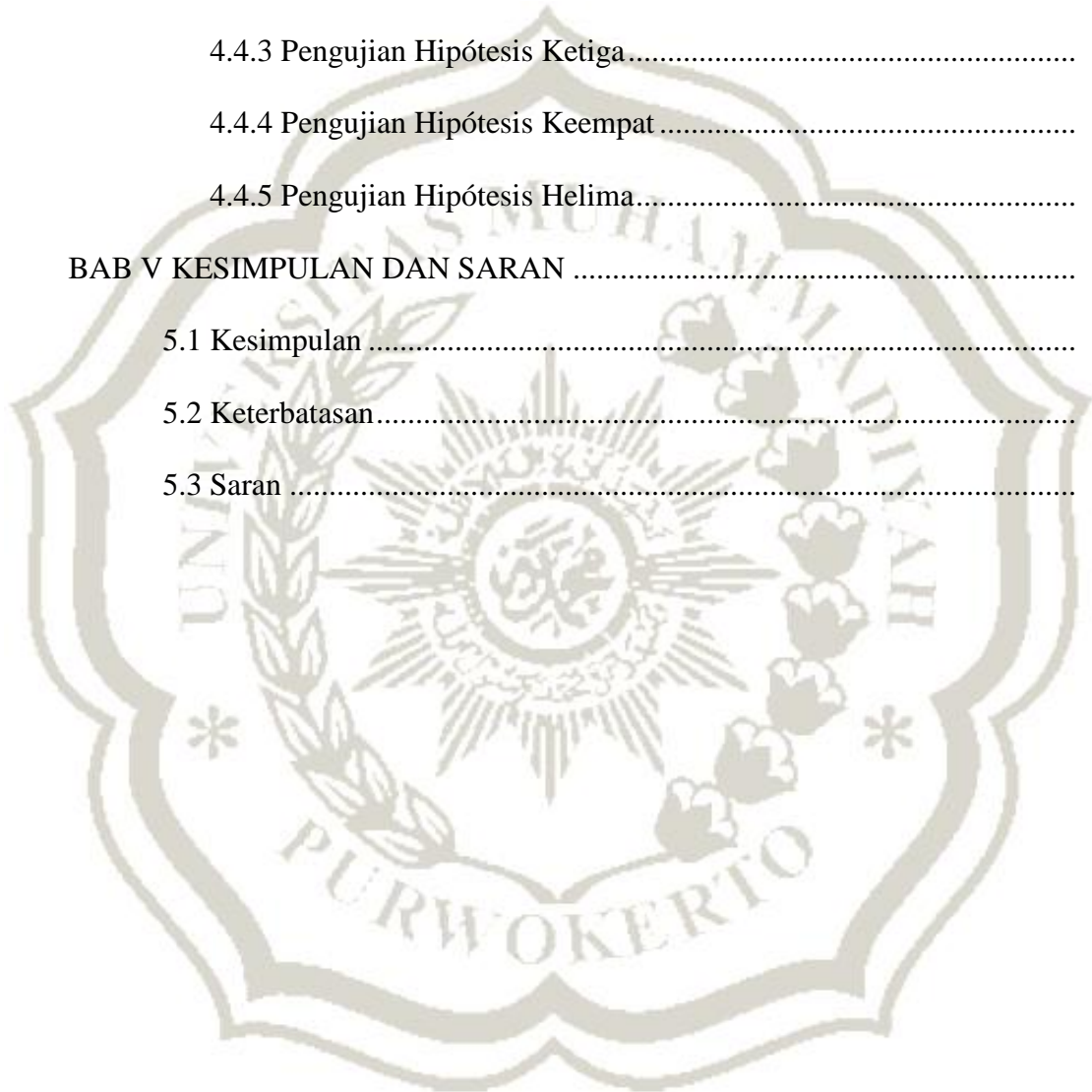


DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT.....	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Pembatasan Masalah	5
1.4 Tujuan Penelitian	5
1.5 Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 <i>Return Saham</i>	7

2.2 <i>Asset Growth</i>	10
2.3 <i>Return On Asset</i>	11
2.4 Kurs	12
2.5 Produk Domestik Bruto	14
2.6 <i>Price Earnings Ratio</i>	16
2.7 Kerangka Pemikiran.....	17
2.8 Hipotesis	19
BAB III METODE PENELITIAN	20
3.1 Metode Penelitian	20
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	21
3.3 Model Regresi Linier Berganda.....	24
3.4 Metode Analisis	25
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	32
4.1 Deskripsi Data.....	32
4.1.1 Populasi dan Sampel	32
4.1.2 Analisis Deskriptif	33
4.2 Pengujian Asumsi Klasik	35
4.2.1 Uji Normalitas Data	35
4.2.2 Uji Multikolinearitas Data	36
4.2.3 Uji Autokorelasi Data	37
4.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	38
4.3 Uji F	39
4.4 Uji R ²	40

4.5 Uji Regresi Linear Berganda.....	41
4.6 Pengujian Hipotesis	43
4.4.1 Pengujian Hipótesis Pertama	43
4.4.2 Pengujian Hipotesis Kedua	43
4.4.3 Pengujian Hipótesis Ketiga.....	45
4.4.4 Pengujian Hipótesis Keempat.....	46
4.4.5 Pengujian Hipótesis Helima.....	47
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	49
5.1 Kesimpulan.....	49
5.2 Keterbatasan.....	49
5.3 Saran	50



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Deskripsi Pengambilan Sampel	32
Tabel 4.2 Sampel Penelitian.....	33
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	34
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	36
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	37
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	38
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	39
Tabel 4.8 Hasil Uji F.....	40
Tabel 4.9 Hasil Uji R ²	40
Tabel 4.10 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	41

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	19
------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian

Lampiran 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif

Lampiran 3 Hasil Uji Asumsi Klasik

Lampiran 4 Hasil Uji Hipotesis

