

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR EKONOMI MAKRO
TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN PROFITABILITAS
SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2017-2019**

SKRIPSI

Program Studi Manajemen



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA
2021**

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR EKONOMI MAKRO
TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN PROFITABILITAS
SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2017-2019**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk memperoleh Gelar

SARJANA MANAJEMEN

Program Studi Manajemen - Strata I



OLEH:

NAMA : RONI PRIYATNA

NIM : 041601503125249

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA**

2021

ABSTRAK

Pada era saat ini perkembangan perekonomian merupakan hal yang paling sering dijadikan acuan mengenai perkembangan keadaan suatu negara. Dan sektor terkait dalam hal ini adalah sektor perbankan, asuransi dan pasar modal. Yang cukup berpengaruh adalah sektor perbankan yang berperan terhadap lingkungan ekonomi makro. Indikator ekonomi makro yang seringkali dihubungkan dengan pasar modal adalah nilai tukar dan Produk Domestik Bruto (PDB), selain itu dipengaruhi juga oleh laba rugi perusahaan. Ini merupakan indikator investor memutuskan berinvestasi dengan melihat *return* saham perusahaan.

Penelitian ini meneliti tentang pengaruh faktor-faktor ekonomi makro terhadap *return* saham dengan profitabilitas sebagai variabel intervening pada perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2017-2019. Faktor-faktor ekonomi makro yang digunakan adalah nilai tukar dan produk domestik bruto (PDB). Populasi dari penelitian ini adalah semua perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019, dan sampel sejumlah 25 perusahaan dengan teknik purposive sampling. Data penelitian ini berupa data sekunder yang diperoleh dengan menggunakan metode dokumentasi. Teknik analisis data dilakukan dengan analisis jalur.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) Nilai tukar tidak berpengaruh terhadap profitabilitas pada perusahaan perbankan; (2) Produk domestik bruto (PDB) tidak berpengaruh terhadap profitabilitas pada perusahaan perbankan; (3) Profitabilitas berpengaruh langsung secara positif terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan; (4) Nilai tukar berpengaruh langsung terhadap *return* saham melalui profitabilitas (ROA) pada perusahaan perbankan; (5) Produk domestik bruto (PDB) berpengaruh langsung signifikan terhadap *return* saham melalui profitabilitas (ROA) pada perusahaan perbankan.

Kata Kunci: nilai tukar, produk domestik bruto (PDB), profitabilitas (ROA), *return* saham

ABSTRAC

In the current era, economic development is the thing most often used as a reference regarding developments in the state of a country. And related sectors in this case are the banking, insurance and capital market sectors. What is quite influential is the banking sector which plays a role in the macroeconomic environment. Macroeconomic indicators that are often associated with the capital market are the exchange rate and Gross Domestic Product (GDP), but it is also influenced by the company's profit and loss. This is an indicator that investors decide to invest by looking at the return company's stock.

This study examines the effect of macroeconomic factors on stock returns with profitability as an intervening variable in banking companies listed on the Indonesian stock exchange for the 2017-2019 period. Macroeconomic factors used are the exchange rate and gross domestic product (GDP). The population of this study were all banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2019 period, and a sample of 25 companies with purposive sampling technique. This research data is in the form of secondary data obtained using documentation methods. The data analysis technique was done by using path analysis.

The results of this study indicate that: (1) Exchange rates have no effect on profitability in banking companies; (2) Gross domestic product (GDP) has no effect on profitability in banking companies; (3) Profitability has a positive direct effect on stock returns in banking companies; (4) Exchange rates have a direct effect on stock returns through profitability (ROA) in banking companies; (5) Gross domestic product (GDP) has a significant direct effect on stock returns through profitability (ROA) in banking companies.

Keywords: *exchange rate, gross domestic product (GDP), profitability (ROA), stock returns*