

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI
KURS DAN PERTUMBUHAN EKONOMI TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN ASURANSI DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018**

SKRIPSI

Program Studi Manajemen



FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA

BEKASI

2020

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI
KURS DAN PERTUMBUHAN EKONOMI TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN ASURANSI DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen-Strata 1



OLEH :

NAMA : ERVI PRIHATINI

NIM : 041601503125157

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA

BEKASI

2020

ABSTRAK

Pada saat ini, Investasi menjadi hal wajib yang harus dipilih seseorang untuk dapat mengembangkan modal yang dimiliki. Salah satunya dengan melalui pasar modal, Investor akan selalu mengharapkan return saham yang tinggi dari saham yang dibeli. Penelitian ini meneliti tentang return saham perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Secara khusus penelitian ini ingin mengkaji mengenai pengaruh indikator ekonomi makro, tingkat suku bunga, nilai kurs dan pertumbuhan ekonomi terhadap return saham perusahaan asuransi selama periode tahun 2014-2018. Populasi dari penelitian ini adalah seluruh perusahaan asuransi yang terdaftar di bursa efek Indonesia pada periode penelitian, sample yang di ambil menggunakan teknik *purposive sampling* dengan 11 perusahaan yang terpilih. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis *regresi linier berganda*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan variabel tingkat suku bunga, nilai kurs dan pertumbuhan ekonomi berpengaruh signifikan terhadap return saham. Secara parsial, variabel tingkat suku bunga dan pertumbuhan ekonomi tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham, nilai tukar berpengaruh signifikan terhadap return saham. Uji determinasi pengaruh tingkat suku bunga, nilai kurs dan pertumbuhan ekonomi terhadap return saham menunjukkan angka 32% yang berarti 68% dipengaruhi oleh faktor lain.

Kata kunci : *Return* saham; Tingkat suku bunga; Nilai kurs; Pertumbuhan ekonomi

ABSTRACT

At this time, Investment becomes mandatory that must be chosen by someone to be able to develop the capital they have. One of that can be realized by the capital market, Investor will always expect the high stock returns from purchased shares. This research is researching stock returns of insurance company which registered in Indonesia stock Exchange. Especially researching about the the Influence of macro economic Indicators. The interest rates, the exchange rates and the economic growth to the stock returns of insurance company during the 2014-2018 period. The objective for this research is all of registered insurance company in Indonesia stock exchange on research period. This sample of this research is using purposive sampling technique to 11 selected company. This research is using multiple linear regression analysis method.

The result show as simultaneously for the variables of interest rates, The exchange rates and economic growth significantly influences to stock returns. Partially, variables of interest rates and economic growth is not significantly influenced to stock returns the exchange rates is significantly influenced to stock returns. Determination test of influences of the interest rates, the exchange rates and economic growth to the stock returns show us 32% which mean 68% is influenced by other factors

Keyword : Stock returns; interest rates; exchange rates; economic growth