

SKRIPSI

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI *KURS*, DAN
SITUASI *PANDEMIC* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN TRANSPORTASI DAN LOGISTIK YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



POLITEKNIK NEGERI BALI

NAMA : KADEK DWI DARMAYANI

NIM : 2015644059

PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN AKUNTANSI MANAJERIAL

JURUSAN AKUNTANSI

POLITEKNIK NEGERI BALI

2024

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI *KURS*, DAN SITUASI
PANDEMIC TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
TRANSPORTASI DAN LOGISTIK YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

**Kadek Dwi Darmayani
2015644059**

(Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, Politeknik Negeri Bali)

ABSTRAK

Sektor transportasi dan logistik menghadapi berbagai tantangan yang disebabkan adanya *pandemic covid-19* dan kenaikan harga BBM yang mempengaruhi ketidakstabilan *return* saham perusahaan, sehingga dalam mengambil keputusan berinvestasi, investor perlu mempertimbangan faktor-faktor yang mempengaruhi fluktuasinya *return* saham, seperti peningkatan inflasi, suku bunga, ketidakstabilan nilai *kurs*, dan kondisi ekonomi. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh inflasi, suku bunga, nilai *kurs*, dan situasi *pandemic* terhadap *return* saham pada perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2020-2023. Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif. Metode penentuan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan populasi sebanyak 37 perusahaan dan sampel sebanyak 25 dengan 100 observasi. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi data panel, dengan pengujian hipotesis menggunakan *software Eviews 12*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa inflasi berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. Suku bunga tidak berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. Nilai *kurs* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. *Dummy* situasi *pandemic* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Inflasi, suku bunga, nilai *kurs*, dan situasi *pandemic* berpengaruh signifikan secara simultan terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil penelitian, rekomendasi untuk penelitian selanjutnya agar dapat memasukkan antisipasi risiko dalam model penelitian untuk menguji naik turunnya *return* saham, sehingga investor dapat mengambil keputusan berinvestasi.

Kata Kunci: inflasi, suku bunga, nilai *kurs*, situasi *pandemic*, *return* saham

PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI KURS, DAN SITUASI PANDEMIC TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN TRANSPORTASI DAN LOGISTIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Kadek Dwi Darmayani
2015644059

(Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, Politeknik Negeri Bali)

ABSTRACT

The transportation and logistics sector has faced various challenges due to the COVID-19 pandemic and rising fuel prices, which have affected the instability of company stock returns. Therefore, in making investment decisions, investors need to consider factors that influence the fluctuation of stock returns, such as increasing inflation, interest rates, exchange rate instability, and economic conditions. This study aims to examine the influence of inflation, interest rates, exchange rates, and pandemic situations on stock returns of transportation and logistics companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2020 to 2023. This is a quantitative study. The sampling method used is purposive sampling with a population of 37 companies and a sample of 25 with 100 observations. Data analysis techniques use panel data regression analysis, with hypothesis testing using Eviews 12 software. The results show that inflation has a significant negative effect on stock returns. Interest rates do not have a significant negative effect on stock returns. Exchange rates have a significant negative effect on stock returns. The pandemic situation dummy does not have a significant effect on stock returns. Inflation, interest rates, exchange rates, and the pandemic situation have a significant simultaneous effect on stock returns. Based on the research results, it is recommended for further research to include risk anticipation in the research model to test the fluctuations in stock returns, so that investors can make investment decisions.

Keywords: *inflation, interest rates, exchange rates, pandemic situation, stock returns*

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI *KURS*, DAN SITUASI
PANDEMIC TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
TRANSPORTASI DAN LOGISTIK YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Dibuat sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana Terapan
Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Manajerial
Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali**



NAMA : KADEK DWI DARMAYANI

NIM : 2015644059

PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN AKUNTANSI MANAJERIAL

JURUSAN AKUNTANSI

POLITEKNIK NEGERI BALI

2024

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA ILMIAH

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama Lengkap : Kadek Dwi Darmayani
NIM : 2015644059
Program Studi : Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial

Menyatakan bahwa sesungguhnya Skripsi:

Judul : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai *Kurs*, dan situasi *pandemic* Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Transportasi dan Logistik Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Pembimbing : Prof. Dr. Dra. Ni Nyoman Aryaningsih, MM
Wayan Hesadijaya Utthavi, S.E., M.Si.

Tanggal Uji : 15 Agustus 2024

Skripsi yang ditulis merupakan karya sendiri dan orisinal, bukan merupakan kegiatan plagiat atau saduran karya pihak lain serta belum pernah diajukan sebagai syarat atau sebagai bagian dari syarat untuk memperoleh gelar kesarjanaan dari perguruan tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Badung, 15 Agustus 2024



Kadek Dwi Darmayani

SKRIPSI

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI *KURS*, DAN SITUASI
PANDEMIC TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
TRANSPORTASI DAN LOGISTIK YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

DIAJUKAN OLEH:

NAMA : KADEK DWI DARMA YANI

NIM : 2015644059

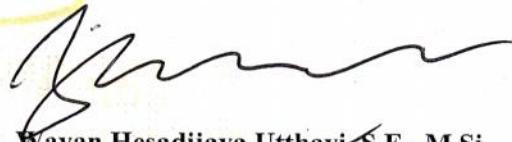
Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik oleh:

DOSEN PEMBIMBING I

DOSEN PEMBIMBING II



Prof. Dr. Dra. Ni Nyoman Aryaningsih, M.M
NIP. 196809131993032002



Wayan Hesadijaya Utthavi, S.E., M.Si.
NIP. 198511052014041001

JURUSAN AKUNTANSI

KETUA



I Made Baglada, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197512312005011003

SKRIPSI

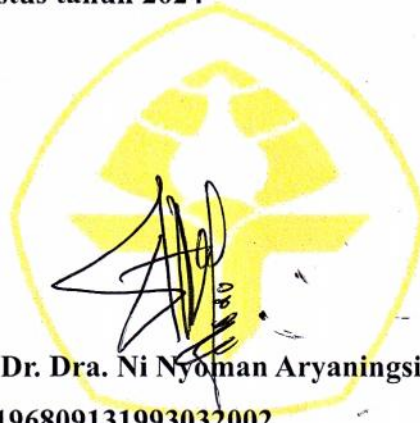
**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI *KURS*, DAN SITUASI
PANDEMIC TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
TRANSPORTASI DAN LOGISTIK YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Telah Diuji Dan Dinyatakan Lulus Ujian Pada:

Tanggal 15 bulan Agustus tahun 2024

PANITIA PENGUJI

KETUA:



Prof. Dr. Dra. Ni Nyoman Aryaningsih, M.M
NIP. 196809131993032002

ANGGOTA:

A handwritten signature in black ink, which appears to be 'I Made Marsa Arsana'.

2. I Made Marsa Arsana, S.E., M.M.A, Ak, CA, CRA
NIP. 196210181990031003

A handwritten signature in black ink, which appears to be 'Anak Agung Gde Mantra Suarjana'.

3. Anak Agung Gde Mantra Suarjana, S.E., M.M
NIP. 196107031990031001

KATA PENGANTAR

Puji Syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa (Ida Sang Hyang Widhi Wasa), karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial pada Politeknik Negeri Bali. Penulisan skripsi ini banyak mendapatkan bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan yang baik ini, ucapan terima kasih penulis tujukan kepada:

1. I Nyoman Abdi, SE., M.eCom, selaku Direktur Politeknik Negeri Bali yang telah memberikan kesempatan menuntut Pendidikan di Politeknik Negeri Bali.
2. I Made Bagiada, SE., M.Si., Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali yang telah memberikan arahan dan petunjuk dalam menyelesaikan studi di Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali.
3. Wayan Hesadijaya Utthavi, S.E., M.Si, selaku Ketua Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial yang selalu memberikan semangat untuk menyelesaikan skripsi sebagai syarat kelulusan studi di Politeknik Negeri Bali dan selaku dosen pembimbing II yang menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi ini.
4. Prof. Dr. Dra. Ni Nyoman Aryaningsih, MM, selaku dosen pembimbing I yang menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi ini.

5. Orang tua dan keluarga tercinta yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam penyusunan skripsi ini.
6. Teman-teman serta semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap Tuhan Yang Maha Esa (Ida Sang Hyang Widhi Wasa) berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.



Badung, 30 Juli 2024

Penulis

JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR ISI

Halaman.....	i
Abstrak.....	ii
<i>Abstract</i>	iii
Halaman Prasyarat Gelar Sarjana Terapan.....	iv
Halaman Surat Pernyataan Orisinalitas Karya Ilmiah.....	v
Halaman Persetujuan.....	vi
Halaman Penetapan Kelulusan.....	vii
Kata Pengantar.....	viii
Daftar Isi.....	x
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Gambar.....	xii
Daftar Lampiran.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Batasan Masalah.....	7
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
A. Kajian Teori.....	10
B. Kajian Penelitian yang Relevan.....	15
C. Kerangka Pikir.....	19
D. Hipotesis Penelitian.....	22
BAB III METODE PENELITIAN.....	28
A. Jenis Penelitian.....	28
B. Tempat dan Waktu Penelitian.....	28
C. Populasi dan Sampel Penelitian.....	28
D. Variable Penelitian dan Definisi.....	31
E. Teknik dan Instrumen Pengumpulan Data.....	34
F. Teknik Analisis Data.....	34
BAB IV PEMBAHASAN.....	43
A. Deskripsi Hasil Penelitian.....	43
B. Hasil Uji Hipotesis/Jawaban Pertanyaan Penelitian.....	47
C. Pembahasan.....	51
D. Keterbatasan Penelitian.....	56
BAB V PENUTUP.....	58
A. Simpulan.....	58
B. Implikasi.....	59
C. Saran.....	60
DAFTAR PUSTAKA.....	62
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	67

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Daftar Populasi Penelitian.....	29
Tabel 3. 2 Karakteristik Sampel.....	30
Tabel 3. 3 Daftar Sampel Penelitian	30
Tabel 4. 1 Hasil Uji Chow.....	44
Tabel 4. 2 Hasil Uji Hausman	44
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	46
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	46
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi	47
Tabel 4. 6 Hasil Uji Parsial (Uji-t).....	47
Tabel 4. 7 Hasil Analisis Regresi Data Panel	49
Tabel 4. 8 Hasil Uji Simultan (Uji-F)	50
Tabel 4. 9 Hasil Koefisien Determinasi	51



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Return Saham Sektor Transportasi dan Logistik Tahun 2020-2023 . 2	
Gambar 2. 1 Kerangka Pikir..... 21	21
Gambar 2. 2 Model Hipotesis Penelitian 27	27
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas Awal 43	43
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas..... 45	45



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1: Daftar Perusahaan Transportasi dan Logistik di BEI
- Lampiran 2: Hasil Perhitungan Data Penelitian
- Lampiran 3: Uji Chow
- Lampiran 4: Uji Hausman
- Lampiran 5: Uji Normalitas Sebelum Tranformasi Data
- Lampiran 6: Uji Normalitas Setelah Transformasi Data
- Lampiran 7: Uji Multikolinearitas
- Lampiran 8: Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 9: Uji Autokorelasi
- Lampiran 10: Analisis Regresi Data Panel
- Lampiran 11: Uji Parsial (Uji-t)
- Lampiran 12: Uji Simultan (Uji-F)
- Lampiran 13: Uji Koefisien Determinasi (R^2)
- Lampiran 14: T Tabel
- Lampiran 15: F Tabel



BAB I

PENDAHULUAN

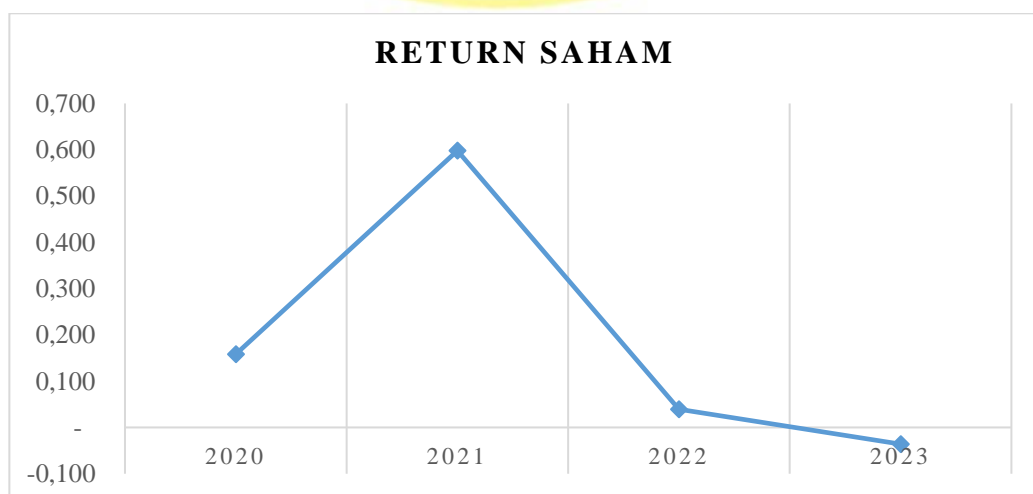
A. Latar Belakang Masalah

Sektor transportasi dan logistik menghadapi sejumlah tantangan di tengah perkembangannya, terutama akibat adanya pandemi Covid-19 yang menjadi pemicu utama perubahan dinamika sektor ini. Pada tahun 2020, dampak pandemi menyebabkan pemerintah menerapkan kebijakan Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB) yang berdampak negatif pada sektor transportasi dan logistik, mengakibatkan kontraksi yang signifikan sebesar -15,05% (YoY), karena adanya penurunan aktivitas ekonomi secara keseluruhan (Rahayu et al., 2023). Namun pada tahun 2021, sektor transportasi dan logistik mengalami peningkatan di pasar modal, tercermin dari kontribusinya pada peringkat kedua IHSG tahun 2021. Kenaikan ini disebabkan oleh penurunan penawaran saham pada sektor transportasi dan logistik, yang berbanding terbalik dengan permintaan yang tetap tinggi, sehingga mendorong kenaikan harga saham sektor transportasi dan logistik secara global (www.idx.co.id).

Adanya peningkatan di pasar modal, performa sektor transportasi dan logistik menunjukkan tren penurunan sejak akhir tahun 2022. Pada kuartal IV, pertumbuhan sektor ini mengalami penurunan drastis sebesar 16,99% dari 25,8% (YoY). Hal ini disebabkan oleh ketidakstabilan harga pasar yang memicu kenaikan harga minyak dunia. Sebagai respons, pemerintah Indonesia mengambil tindakan untuk menaikkan harga BBM sebesar 30% yang diumumkan pada tanggal 3 September 2022, termasuk jenis BBM Pertalite, Solar, dan Pertamina (<https://www.djkn.kemenkeu.go.id/>).

Kenaikan harga BBM berdampak signifikan pada kinerja sektor transportasi dan logistik karena sebagian besar aktivitas dalam sektor ini sangat bergantung pada BBM. Dampak dari kenaikan harga BBM terasa hingga tahun 2023, yang tercermin dari penurunan permintaan jasa transportasi dan logistik, di mana pertumbuhan sektor ini menurun sebesar 13,96% dari tahun sebelumnya. Kenaikan harga BBM juga berpotensi meningkatkan biaya produksi perusahaan dan berimbas pada kenaikan harga jual yang dibayarkan oleh konsumen, sehingga mengakibatkan terjadinya penurunan keuntungan yang dihasilkan perusahaan. Dengan demikian, kinerja perusahaan dalam memberikan *return* saham akan dinilai kurang baik (Yunita dan Yeniwati, 2021). *Return* saham merupakan pengembalian yang diperoleh investor ketika melakukan investasi. Berikut ini data yang menggambarkan *return* saham pada perusahaan sektor transportasi dan logistik periode 2020-2023:

Gambar 1. 1
Return Saham Sektor Transportasi dan Logistik Tahun 2020-2023



Sumber: Data diolah tahun 2024

Berlandaskan data diatas menunjukkan *return* saham sektor transportasi dan logistik yang mengalami fluktuasi (tidak stabil). Pada tahun 2020 rata-rata

return saham sebesar 0,158%, dan meningkat drastis pada tahun 2021 sebesar 0,598%, kemudian terjadi penurunan berturut-turut pada tahun 2022 sebesar 0,039% dan tahun 2023 sebesar -0,036% (www.idx.co.id). Hal tersebut juga terjadinya akibat menurunnya minat masyarakat terhadap perjalanan dan pengiriman yang tentunya berdampak pada turunnya penjualan bisnis di sektor transportasi dan logistik dan berimbas pada kinerja perusahaan dalam membagikan *return* saham (Natasya dan Laksono T.Y, 2023).

Ketidakstabilan *return* saham dapat mempengaruhi keputusan investor dalam mengambil keputusan berinvestasi (Taunay, 2019). Ketika perusahaan tidak bisa memberikan kepastian mengenai *return* saham yang akan didapatkan, hal ini dapat mengindikasikan kondisi perusahaan yang kurang baik. Oleh karena itu, investor perlu melakukan analisis terhadap kondisi perusahaan dengan mengumpulkan berbagai jenis informasi dan mewaspadaai segala risiko yang akan muncul di kemudian hari (Fadhilah et al., 2021). Menurut Adnyana (2020) dalam menganalisa kinerja perusahaan dalam membagikan *return* saham, terdapat beberapa faktor yang perlu diperhatikan, seperti inflasi, suku bunga, nilai *kurs*, dan kondisi ekonomi.

Umumnya inflasi terjadi karena meningkatnya harga barang sehingga terjadinya ketidak seimbangan antara arus barang dan jumlah uang yang beredar (Fadhilah et al., 2021). Meningkatnya inflasi dapat memberikan sinyal negatif kepada investor karena harga bahan baku akan meningkat yang mengakibatkan terjadinya penurunan daya beli masyarakat. Hal tersebut akan memberikan dampak pada penurunan keuntungan perusahaan serta memberikan dampak pada

kemampuan perusahaan dalam membagikan *return* saham kepada investor juga menurun (Dwijayanti, 2021). Dalam penelitian Nugroho dan Hermuningsih (2020) menyatakan bahwa inflasi berpengaruh negatif terhadap *return* saham. Hal tersebut tidak sejalan dengan penelitian Fadhilah et al., (2021) yang menerangkan bahwa inflasi tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Tingginya inflasi tentunya akan memberikan tekanan pada tingkat suku bunga pasar yang diharapkan bisa merendam lajunya inflasi. Namun, apabila suku bunga tinggi hal tersebut akan memberikan sinyal negatif kepada investor. Bahwa masyarakat akan cenderung berinvestasi dalam bentuk deposito dibanding dengan bentuk saham, sebab dengan investasi berupa deposito menawarkan *return* yang lebih tinggi, sehingga *return* saham akan mengalami penurunan (Permayasinta dan Sawitri, 2021). Hal itu tidak sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Wulandari et al., (2021) ditemukan bahwasanya tingkat suku bunga secara parsial tidak memiliki pengaruh pada *return* saham.

Hal itu bisa terjadi karena kenaikan suku bunga pasar yang signifikan bisa menghambat nilai mata uang rupiah mengalami penurunan drastis di pasar global. Sebagai investor tentu juga diperlukan kehati-hatian untuk menetapkan posisi yang tepat diharuskan menjual ataupun membeli sahamnya saat nilai *kurs* terletak di kondisi yang tidak stabil. Berarti bila nilai *kurs* rupiah menguat pada mata uang asing terkhusus *Kurs* Dollar AS (USD/IDR). Hal itu bisa menambah permintaan harga saham serta menarik investor asing guna menanamkan modalnya. Namun, melemahnya nilai *kurs* pada mata uang asing seringkali dianggap sebagai sinyal negatif untuk investor. Jika nilai *kurs* melemah dan mata uang asing menguat,

investor cenderung untuk berinvestasi dalam mata uang asing daripada saham, yang pada akhirnya dapat menurunkan harga saham karena permintaan saham turun (Dwijayanti, 2021). Dampaknya, *return* saham yang dapat dibagikan juga akan mengalami penurunan. Penelitian yang dilakukan oleh Saputri et al., (2020) menjelaskan bahwa nilai *kurs* berpengaruh terhadap *return* saham. Hal tersebut tidak sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Mourine dan Septina (2021) bahwa nilai *kurs* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan sektor farmasi selama periode 2015-2020. Hal ini menunjukkan bahwasanya nilai *kurs* terhadap dolar tidak selalu menjadi faktor utama dalam menentukan pergerakan harga saham terkait *return* saham.

Selain itu, kondisi ekonomi seperti halnya pandemi covid-19 akan mempengaruhi kinerja perusahaan dan perubahan sentimen pasar yang menyebabkan penurunan harga saham, sehingga *return saham* juga akan mengalami penurunan. Situasi *pandemic* dalam penelitian ini merupakan variabel *dummy* yang digunakan untuk membandingkan kinerja perusahaan dalam menghasilkan *return* saham selama dan sesudah terjadinya *pandemic covid-19*. Penelitian mengenai *pandemi covid-19* dilakukan Suhendah dan Yonanda (2022) menjelaskan bahwa *covid-19* berpengaruh negatif terhadap *return* saham. Namun, hal tersebut tidak sejalan dengan penelitian yang dilakukan Darmayantiet al., (2021) yang menyatakan bahwa tidak terdapat pengaruh antara *return* Saham sebelum dan sesudah diumumkannya kasus pertama covid-19 di Indonesia.

Berlandaskan fenomena, latar belakang dan *research gap* tentang faktor yang memberikan pengaruh pada *return* saham, masih memperlihatkan hasil yang tidak konsisten sehingga peneliti tertarik untuk melakukan pengujian kembali. Penelitian ini mempunyai perbedaan dari penelitian sebelumnya. Penelitian ini memakai sampel yang berbeda dengan jangkauan waktu yang berbeda serta menambahkan variabel *dummy* situasi *pandemic*.

Penelitian ini menganalisis kondisi perusahaan sektor transportasi dan logistik yang sudah didaftarkan pada BEI periode 2020-2023 dengan judul “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai *Kurs* terhadap *Return* Saham Perusahaan Transportasi dan Logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, maka rumusan masalah penelitian ini adalah:

1. Apakah Inflasi berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023?
2. Apakah Suku Bunga berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023?
3. Apakah Nilai *Kurs* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023?

4. Apakah Situasi *Pandemic* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023
5. Apakah Inflasi, Suku Bunga, Nilai *Kurs*, dan Situasi *Pandemic* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023?

C. Batasan Masalah

Adapun batasan masalah dalam penelitian ini yaitu pada variabel independen Inflasi, Suku Bunga dan Nilai *Kurs*, pada variabel dependen yaitu *Return* Saham Perusahaan Transportasi dan Logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023.

D. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah tersebut, maka tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Untuk mengetahui pengaruh antara Inflasi terhadap *return* saham perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023.
- b. Untuk mengetahui pengaruh antara Suku Bunga terhadap *return* saham perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023.

- c. Untuk mengetahui pengaruh antara Nilai *Kurs* terhadap *return* saham perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023.
- d. Untuk mengetahui pengaruh Situasi *Pandemic* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023
- e. Untuk mengetahui pengaruh antara Inflasi, Suku Bunga, Nilai *Kurs*, dan Situasi *Pandemic* terhadap *return* saham perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023.

2. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

a. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dan memberikan bukti empiris mengenai pengaruh inflasi, suku bunga dan nilai *kurs* terhadap *return* saham.

b. Manfaat Praktis

1) Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi bagi perusahaan dalam menentukan strategi yang tepat dalam menghadapi inflasi, suku bunga, dan nilai *kurs* yang dapat mempengaruhi kinerja perusahaan dalam menghasilkan *return* saham yang tinggi. Hal ini dapat membantu perusahaan dalam memberikan kinerja saham yang baik dengan memantau minat investor terhadap daya tarik saham sektor transportasi

dan logistik, sehingga perusahaan meningkatkan daya saingnya di pasar modal dengan menarik investor untuk berinvestasi pada sektor transportasi dan logistik.

2) Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan bahan masukan serta gambaran untuk para investor dalam menganalisis faktor yang mempengaruhi *return* saham di sektor transportasi dan logistik. Hasil penelitian ini nantinya dipakai sebagai bahan pertimbangan untuk mengambil keputusan berinvestasi dengan memantau pergerakan sahamnya dan meningkatkan peluang untuk mendapatkan *return* yang optimal. Dengan demikian, penelitian ini bisa membantu dan memberikan pengetahuan kepada investor dalam mengidentifikasi risiko-risiko yang terkait dengan investasi di sektor transportasi dan logistik.

3) Bagi Politeknik Negeri Bali

Hasil penelitian ini diharapkan bisa memberikan informasi serta kontribusi untuk referensi khususnya terkait faktor yang memberikan pengaruh *return* saham di sektir transportasi dan logistik dan kemudian bisa dipakai oleh peneliti selanjutnya bila mengerjakan penelitian yang serupa

4) Bagi Pihak Lain

Penulis berharap bahwa dengan terdapatnya tulisan hasil penelitian ini bisa menjadi bahan bacaan guna menambah wawasan berbagai pihak.

BAB V

PENUTUP

A. Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk melihat seberapa jauh inflasi, suku bunga, nilai *kurs*, dan situasi *pandemic* terhadap *return* saham pada perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2020-2023. Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang telah diuraikan, Adapun simpulan dari penelitian ini yaitu sebagai berikut.

1. Inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hal ini bermakna bahwa naik turunnya *return* saham dipengaruhi oleh inflasi selama periode 2020-2023.
2. Suku bunga tidak berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hal ini bermakna bahwa naik turunnya *return* saham tidak dipengaruhi oleh suku bunga selama periode 2020-2023.
3. Nilai *kurs* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hal ini bermakna bahwa naik turunnya *return* saham dipengaruhi oleh nilai *kurs* selama periode 2020-2023.
4. Situasi *pandemic* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Hal ini bermakna bahwa naik turunnya *return* saham tidak dipengaruhi oleh situasi *pandemic*.

5. Inflasi, suku bunga, nilai *kurs*, dan situasi *pandemic* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

B. Implikasi

Berdasarkan hasil penelitian, adapun implikasi yang dapat diberikan yakni sebagai berikut.

1. Implikasi Teoritis

- a. Dalam memilih saham investor dapat meninjau variabel inflasi untuk mengetahui daya beli masyarakat. Selain itu hasil penelitian ini menunjukkan bahwa inflasi berpengaruh signifikan dengan arah yang berbanding terbalik sehingga ketika inflasi meningkat maka *return* saham perusahaan cenderung menurun.
- b. Dalam memilih saham investor dapat meninjau variabel suku bunga untuk mengetahui rasio keuntungan berinvestasi sebagai imbalan yang diterima investor. Selain itu, suku bunga tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham.
- c. Dalam memilih saham investor dapat meninjau variabel nilai *kurs* untuk mengetahui perbandingan antar mata uang. Selain itu hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai *kurs* berpengaruh signifikan dengan arah yang berbanding terbalik sehingga ketika nilai *kurs* meningkat maka *return* saham perusahaan cenderung menurun.

d. Penelitian ini menghasilkan bukti bahwa situasi *pandemic* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal ini berarti bahwa situasi *pandemic* tidak dapat mempengaruhi naik turunnya *return* saham, sehingga investor tidak mempertimbangkan akibat dari situasi *pandemic* tersebut dalam memilih sahamnya.

2. Implikasi Praktis

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan pertimbangan kepada investor untuk memperhatikan faktor-faktor seperti inflasi, suku bunga, nilai *kurs* dan situasi *pandemic* dalam menilai kondisi keuangan dan prospek perusahaan, sehingga investor dapat menyusun strategi berinvestasi sebelum memutuskan untuk berinvestasi saham di pasar modal.

C. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah diuraikan serta keterbatasan yang ada, adapun saran-saran yang dapat diberikan agar penelitian selanjutnya mendapatkan hasil yang lebih baik yaitu sebagai berikut.

1. Penelitian selanjutnya, diharapkan dapat memperhatikan pengaruh faktor lain yang dapat mempengaruhi naik turunnya *return* saham perusahaan.
2. Peneliti selanjutnya, diharapkan dapat menggunakan sektor perusahaan lainnya yang ada di Bursa Efek Indonesia sehingga sampel yang digunakan lebih luas.
3. Bagi para investor yang akan melakukan transaksi di BEI hendaknya memperhatikan faktor-faktor inflasi, suku bunga dan nilai *kurs*, sebab pada penelitian ini ketiga variabel secara bersamaan sudah terbukti signifikan

memberikan pengaruh *return* saham perusahaan transportasi dan logistik di BEI, dimana secara tidak langsung ataupun langsung akan mempengaruhi ketidakpastian serta risiko yang akan investor alami pada kegiatan perdagangan saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Adnyana, I. M. (2020). *Manajemen Investasi Dan Portofolio*. Lembaga Penerbitan Universitas Nasional.
- Aryaningsih, N. N., Trimurti, C. P., & Hardika, N. S. (2024). Bank Credit Performance Based on Credit Decisions, Business Growth, and Credit Risk: Banking Credit Financing Applications in Indonesia. *Educational Administration: Theory and Practice*, 30(3), 442-457. <https://doi.org/10.53555/kuey.v30i3.1287>
- Bursa Efek Indonesia. (2019). *IDX Statistic* 2019. https://www.idx.co.id/media/7962/idx_annually-statistic_2019.pdf
- Bursa Efek Indonesia. (2020). *IDX Statistic* 2020. https://www.idx.co.id/media/9628/idx_annually-statistic_2020.pdf
- Bursa Efek Indonesia. (2021). *IDX Statistic* 2021. https://idx.co.id/media/10776/idx_annually-statistic_2021.pdf
- Bursa Efek Indonesia. (2022). *IDX Statistic* 2022. https://www.idx.co.id/Media/5pfnt4gg/idx_yearly_statistics_2022.pdf
- Bursa Efek Indonesia. (2022). Indeks Harga Saham Gabungan. <https://victoria-sekuritas.co.id/wp-content/uploads/2022/01/Market-Recap-FY2021.pdf>
- Christine, D., Apriwandi, & Hidayat, R. (2023). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Nilai Kurs Terhadap Return Saham. *Jurnal Ekonomi Pembangunan*, 5(2), 237-244. <https://doi.org/10.36985/ekuilnomi.V5i2.713>
- Darmayanti, N., Mildawati, T., & Susilowati, F. D. (2021). Dampak Covid-19 Terhadap Perubahan Harga Dan Return Saham. *Jurnal Ekonomi Dan Keuangan*, 4(4), 462-480. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2020.v4i4.4624>
- Dwijayanti, N. A. (2021). Pengaruh Nilai Tukar Dan Inflasi Terhadap Harga Saham Perbankan Pada Masa Pandemi COVID-19. *Jurnal Bisnis & Kewirausahaan*, 17(1), 86-93. <http://dx.doi.org/10.31940/jbk.v17i1.2351>
- Fadhilah, S. A., Saladin, H., & Emilda. (2021). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Returnsaham Pada PT. Astra International Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Media Wahana Ekonomika*, 18(2), 236-248. <https://doi.org/10.31851/jmwe.v18i2.6289>

- Hidajat, N. C. (2018). Pengaruh Return On Equity, Earnings Per Share, Economic Value Added, Dan Market Value Added Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Pertanian Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2016. *Jurnal Ekonomi*, XXIII(1), 62-75.
- Hongdoyo, O., Otniel, F., & Ng, S. (2021). Pengaruh Inflasi Dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham Yang Dimediasikan Oleh Kinerja Perusahaan. *Atma Jaya Accounting Research*, 4(1), 48-63. <https://doi.org/10.35129/ajar.v4i01.165>
- Kartikaningsih, D., & Nugraha . (2020). Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Food And Beverage Di Masa Pandemi Covid-19. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 14 (2), 133 - 139. <https://doi.org/10.19184/bisma.v14i2.17862>
- Maharani, A., & Haq, A. (2022). Pengaruh Inflasi Suku Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 2(2), 941-950. <http://dx.doi.org/10.25105/jet.v2i2.14546>
- Melyani, I., & Esra, M. A. (2021). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2016 – 2018. *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Bisnis*, 6(1), 50-59. <https://doi.org/10.38043/jimb.v6i1.3060>
- Mourine, A., & Septina, F. (2021). Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar, Dan Struktur Modal Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Farmasi. *Jurnal Ekonomi & Manajemen Universitas Bina Sarana Informatika*, 10-20. <https://doi.org/10.31294/jp.v2i1i1>
- Murniati, M. P., Purnamasari, S., Ayu R, S. D., Advensia C, A., Sihombing, R., & Warastuti, Y. (2013). *Alat-Alat Pengujian Hipotesis*. Unika Soegijapranata.
- Natasya, P., & Laksono T.Y, R. (2023). Perusahaan Sektor Transportasi: Apakah Ada Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Sebelum Dan Saat Pandemicovid 19? *Gema Wiralodra*, 14(1), 38-49. <https://doi.org/10.31943/gw.v14i1.364>
- Nisa, A., & Khairunnisa. (2019). Analisis Pengaruh Price To Book Value, Current Ratio, Tingkat Suku Bunga Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Kompas 100 Periode 2012-2016. *Jurnal Ilmiah Manajemen*, 7(2), 131-140. <https://doi.org/10.33884/jimupb.v7i2.1228>
- Nugroho, G. A., & Hermuningsih, S. (2020). Pengaruh Kurs Rupiah, Inflasi Dan Suku Bunga Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Jasa Sub Konstruksi Dan Bangunan Pada Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen*, 14(1), 38-43. <http://doi.org/10.24127/jm.v14i1.438>

- Permaysinta, E., & Sawitri, A. P. (2021). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Return Saham. *Jurnal Neraca*, 5(1), 41-47. <http://doi.org/10.31851/neraca.v5i1.5630>
- Qotrunnada, E. A., Indarti, I., & Aditya, E. M. (2021). Pengaruh Nilai Tukar, Net Profit Margin, Return On Assets, Dan Inflasi Terhadap Return Saham. *Management & Accounting Expose*, 4(1), 55-63. <https://doi.org/10.36441/mae.v4i1.245>
- Rachmawati, D. (2019). Pengaruh Harga Minyak Dunia, Kurs Dolar Dan BI Rate Terhadap Harga Saham Perusahaan Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Dirgantara*, 12(12), 85-94.
- Rachmawati, Y. (2018). Pengaruh Inflasi Dan Suku Bunga Terhadap Aharga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di LQ45 Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Media Akuntansi*, 1(1), 66-79.
- Rahayu, S. R., Darmayanti, E. F., & Lelawati, N. (2023). Pengaruh Faktor Ekonomi Mikro Dan Makro Terhadap Return Saham Pada Sektor Jasa Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Pada PT. Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Fidusia Keuangan Dan Perbankan*, 6(1), 92-105. <http://doi.org/10.24127/Jf.V6i1.1409>
- Ramdani, E., & Nazar, S. N. (2021). *Teori Portofolio Dan Investasi*. Unpam Press.
- Ratnaningrum, Hutapea, G., & Malau, M. (2022). Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, Nilai Tukar, Produk Domestik Bruto, Indeks Dow Jones Dan Covid-19 Terhadap Indeks Harga Saham (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020. *Fundamental Management Journal*, 7(1), 17-32. <https://doi.org/10.33541/fjm.v7i1.3881>
- Rissema, N. A., & Masdjojo, G. N. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Earning Per Share (EPS) Dan Covid-19 (Sebagai Variabel Dummy) Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Beitahun 2016-2022. *Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 6(6), 4200 -4211. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v6i6.1652>
- Riswan, & Dunan, D. H. (2019). *Desain Penelitian Dan Statistik Multivariate*. Anugrah Utama Raharja.
- Rosdiyana, & Setyaningsih, N. D. (2022). Pengaruh Kurs, Suku Bunga, Inflasi Dan Harga Emas Dunia Terhadap Return Saham. *Jurnal Ekonomi Manajemen Akuntansi*, 7(2), 85-94.

- Saputri, D., Tahmat, Garnia, E., & Rizal, D. (2020). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar Dan Produk Domestik Bruto Terhadap Return Saham Sektor Pertanian Dan Sektor Pertambangan Periode 2009 – 2019. *Jurnal Ekonomi Manajemen Perbankan*, 2(2), 112-120. <https://doi.org/10.32897/jemper.v2i2.418>
- Silitonga, D. (2023). *Makroekonomi Suatu Pengantar*. Zahira Media Publisher.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, R&D*. Penerbit Alfabeta.
- Suhendah, R., & Yonanda, A. (2022). Pengaruh Covid-19 Dan Volume Perdagangan Terhadap Return Saham. *Jurnal Akuntansi*, 14(2), 218-230.
- Supriantikasari, N., & Utami, E. S. (2019). Pengaruh Return On Assets, Debt To Equity Ratio, Current Ratio, Earning Per Share Dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Go Public Sektor Barang Konsumsi Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017). *Jurnal Riset Akuntansi Mercu Buana*, 5(1), 49-66. <https://doi.org/10.26486/jramb.v5i1.814>
- Taunay, E. G. (2019). Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Inflasi, Volume Perdagangan, Suku Bunga Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Saham Di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2012 Sampai Desember 2015). *Jurnal Penelitian Ekonomi Dan Akuntansi*, 4(2), 1037-1056. <https://doi.org/10.30736/jpensi.v4i2.243>
- Veritia, Lubis, I., Priatna, I. A., & Susanto, D. (2019). *Teori Ekonomi Makro*. Unpam Press.
- Wardana, G. P., & Wirama, D. G. (2019). Perbandingan Pengaruh Laba Dan Value Added Pada Return Saham. *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 27(2), 1038-1062. <https://doi.org/10.24843/eja.2019.v27.i02.p08>
- Wijaya, Y., & Hariyani, H. F. (2022). Pengaruh Nilai Tukar, Jumlah Uang Beredar, Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Syariah Selama Covid-19. *Journal Of Financial Economics & Investment*, 2(3), 144-152.
- Wiyono, G., Kusumawardhani, R., & Kerameyuda, N. (2022). Pengaruh Tingkat Bunga, Nilai Kurs, Kebijakan Dividen, Dan Inflasi Terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan: Studi Kasus Perusahaan Perbankan Di BEI 2016-2020. *Jurnal Pengabdian Masyarakat*, 3(1), 1-14. <https://doi.org/10.47467/elmujtama.v3i1.2087>

- Wulandari, W., Suhono, & Manda, G. S. (2021). Pengaruh Tingkat Suku Bunga Dan Inflasi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Terindeks Lq Periode 2016-2020. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 5(2), 1043-1049. <https://doi.org/10.31955/mea.v5i2.1150>
- Yunita, R., & Yeniwati. (2021). Pengaruh Fluktuasi Harga Minyak Dunia Terhadap Variabel Makro. *Jurnal Kajian Ekonomi Dan Pembangunan*, III(4), 81-96. <http://dx.doi.org/10.24036/jkep.v3i4.12382>