

**PENGARUH NILAI TUKAR (KURS DOLLAR), INFLASI DAN
SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR TELEKOMUNIKASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen



JUNITA ISRAHEL DETHAN
22410181

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA

KUPANG

2026

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

**PENGARUH NILAI TUKAR (KURS DOLLAR), INFLASI DAN SUKU
BUNGA TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB
SEKTOR TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

JUNITA ISRAHEL DETHAN

22410181

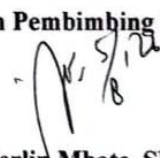


Menyetujui

Dosen Pembimbing I


Alva Elita Sijoen, SE., MM
NUPTK: 0463761662230172

Dosen Pembimbing II

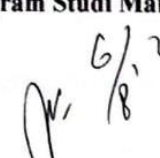

Maromi Merlin Mbate, SE., M.Sc
NUPTK: 1136754655230120

Disahkan oleh

Dekan Fakultas Ekonomi


Dr. Christian Daniel Manu, SE., M.Sc., Ak
NUPTK: 5660763664131352

Ketua Program Studi Manajemen


Maromi Merlin Mbate, SE., M.Sc
NUPTK: 1136754655230120

SKRIPSI

**PENGARUH NILAI TUKAR (KURS DOLLAR), INFLASI DAN SUKU
BUNGA TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB
SEKTOR TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

JUNITA ISRAHEL DETHAN

22410181



**Telah dipertahankan didepan dewan penguji
Pada tanggal : 01 Agustus 2026**

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji Utama	Jusuf Aboladaka, SE.,M.Si	
Penguji Anggota	Eka Seseli, SE.,MM	
Penguji Anggota/ Pembimbing I	Alya E. Sjioen, SE.,MM	
Penguji Anggota/ Pembimbing II	Maromi M. Mbate, SE.,M.Sc	

**SKRIPSI INI TELAH DITERIMA SEBAGAI SALAH SATU
PERSYARATAN UNTUK MEMPEROLEH GELAR SARJANA
MANAJEMEN**

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Christian Daniel Manu, SE.,M.Sc.,Ak
NUPTK: 5660763664131352

Ketua Program Studi Manajemen

Maromi Merlia Mbate, SE.,M.Sc
NUPTK: 1136754655230120



**UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA
FAKULTAS EKONOMI**

Jl. Adisucipto No. 147 Oesapa, Kota Kupang 85228, NTT - Indonesia Telp.
0380-881584 - WA +6282146935252 - Website: <http://www.ukaw.ac.id/>
e-mail: ukawfe25@gmail.com

SURAT PERNYATAAN UJIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Junita Israhel Dethan
NIM : 22410181
Program Studi : Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa Skripsi yang saya buat dengan judul "**Pengaruh Nilai Tukar (Kurs Dollar), Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.**" yang diusulkan dalam skema penelitian Skripsi untuk Tahun Akademik 2025/2026 bersifat Original dan belum pernah diteliti oleh peneliti lain/peneliti sebelumnya.

Bilamana dikemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia dituntut dan proses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan sebenar-benarnya.

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi,



Dr. Christian D. Manu, SE., M.Sc., Ak
NUPTK. 5660763664131352

Kupang, 24 Juli 2026
Yang Menyatakan
Mahasiswa



Junita Israhel Dethan
NIM. 22410181



**UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA
FAKULTAS EKONOMI**

Jl. Adisucipto No. 147 Oesapa, Kota Kupang 85228, NTT - Indonesia
Telp. 0380-881584 - WA +6282146935252 - Website: <http://www.ukaw.ac.id/>
e-mail: ukawfe25@gmail.com

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Pada hari ini Senin, Tanggal 27 Juli 2026 telah dilaksanakan Ujian Skripsi tingkat Sarjana (S1) atas nama:

Nama : Junita Israhel Dethan
TTL : Kefamenanu, 25 Juni 2004
NIM : 22410181
Jurusan/Progni : Manajemen
Judul : Pengaruh Nilai Tukar (Kurs Dollar), Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.
Pembimbing I : Alya Elita Sjioen, SE.,MM
Pembimbing II : Maromi Merlin Mbate, SE.,M.Sc

Dengan hasil sebagai berikut:

Nama Penguji	Status Penguji	Nilai Awal	Bobot	Nilai Akhir
Jusuf Aboladaka, SE., M.,Si	Utama	80	X 40%	32
Eka M.I. Seseli, SE.,MM	Anggota	78	X 20%	15,6
Alya Elita Sjioen, SE.,MM	Anggota	85	X 20%	17
Maromi Merlin Mbate, SE.,M.Sc	Anggota	85	X 20%	17
Total Nilai yang diperoleh: 81,6				
Nilai Aksara: A (Sangat Memuaskan)				

Kupang, 27 Juli 2026

Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Christian Daniel Manu, SE.,M.Sc.,A.k
NUPTK: 5660763664131352

MOTTO

Segala perkara dapat kutanggung di dalam Dia yang memberi kekuatan kepadaku.

(Filipi 4:13)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. TUHAN YESUS.
2. Papa tersayang Alm. Benyamin Israel Dethan dan Mama tercinta Merry Atrik Sanderina Dethan-Kosta.
3. Kakak Nehelmina Dethan, S.Pd., Gr, Kakak Angelina Dethan, Amd.Kep, Kakak Esther Mellian Dethan, Amd.Keb, Kakak Dina Elisabeth Dethan, S.IP, Kakak Frida Dethan, SE, Kakak Rovinus Nino, Kakak George Ndun Mbura, S.P, Kakak Melkianus Tasi dan kakak Eko Alberto Bell
4. Adik tercinta Lulan Benher Israel Dethan
5. Keponakan-keponakan kesayangan Ricardo Soleman DeMeiro Nino, Charoline Femmy Graciela Nino, Hana Sartika Jean Mbura, Yaner Moses Mbura, Nichayla Israhel Mbura, dan Benyamin Soleman Atriko Dethan Tasi.
6. Keluarga besar Dethan – Kosta
7. Sahabat-sahabat terbaik Dea Anjelia Timuli, Febrina Kale Kudji, Ina Moni Lay Pa, Intan Novitasari Bire Logo, Lisantias Lo Bengngu, Mispa Lussi, Nadia Aplonia Radja, Tika Stefany Marlen Klaar, dan Saulus Paulus Tennis.
8. Teman-teman seperjuangan Andreas Soares De Araujo, Eliazar Imel Amtiran dan Marsiano Denilson Lige
9. Manajemen Angkatan 22 kelas D
10. Almamater favorit program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Kristen Artha Wacana Kupang.

KATA PENGANTAR

Segala hormat, puji dan Syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, atas berkat dan perlindunganNya yang tiada henti-hentinya, serta seluruh keluarga, sahabat-sahabat yang telah mendukung penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Nilai Tukar (Kurs Dollar), Inflasi dan Suku Bunga terhadap Return Saham pada Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi Sebagian dari persyaratan-persyaratan untuk mencapai gelar sarjana Manajemen pada Universitas Kristen Artha Wacana Kupang.

Sangat teristimewa penulis sampaikan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada Papa Alm Benyamin Israel Dethan dan Mama Merry Atrik Sanderina Dethan-Kosta yang telah memberikan dukungan, motivasi dan doa kepada saya, tidak ada kata yang dapat mewakili rasa terima kasih ini, semoga Tuhan Yesus melimpahkan Kasih dan KaruniaNya untuk Mama, dan meskipun Papa telah meninggalkan penulis tetapi pesannya masih tersimpan rapi dalam hati. Dan tidak lupa juga penulis mengucapkan limpah terima kasih kepada kakak yang pertama Nehelmina Dethan, S.Pd., Gr, Kakak kedua Angelina Dethan, Amd.Kep, Kakak ketiga Esther Mellian Dethan, Amd.Keb, Kakak keempat Dina Elisabeth Dethan, S.IP, Kakak kelima Frida Dethan, SE, Kakak ipar pertama Rovinus Nino, Kakak ipar kedua George Ndun Mbura, S.P, Kakak ipar ketiga Eko Alberto Bell dan kakak ipar keempat Melkianus Tasi dan Adikku Lulan Benher Israel Dethan serta Keponakan-keponakan kesayangan Ricardo Soleman DeMeiro Nino, Charoline Femmy Graciela Nino, Hana Sartika Jean Mbura, Yaner Moses Mbura,

Nichayla Israhel Mbura, dan Benyamin Soleman Atriko Dethan tasi. Dengan kerendahan hati penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang memberikan bantuan dan dukungan yang sangat berarti berupa petunjuk, motivasi, pengarahan, dan bimbingan serta saran-saran dari seluruh pihak. Maka dari itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Godlief F. Neonufa, MT selaku Rektor Universitas Kristen Artha Wacana Kupang
2. Bapak Dr. Christian D. Manu, SE., M.Sc., Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi
3. Bapak Drs. Robert Alex Serang, M.Si selaku PLT Wakil Dekan Fakultas Ekonomi
4. Ibu Maromi Merlin Mbate, SE., M.Sc selaku Ketua Program Studi Manajemen sekaligus Pembimbing II yang berkenan memberikan tambahan ilmu dan Solusi pada setiap permasalahan atas kesulitan dalam penulisan skripsi ini.
5. Ibu Alya Elita Sjioen, SE., MM Selaku pembimbing I dan dosen penasehat akademik yang selalu menasehati penulis selama di bangku perkuliahan dan yang telah bersedia membimbing dan mengarahkan penulis selama Menyusun penulisan skripsi dan memberikan arahan serta Solusi pada setiap permasalahan atas kesulitan dalam penulisan skripsi.
6. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi, Khususnya Bapak/Ibu dosen program studi manajemen yang telah memberikan ilmu dan motivasi untuk menjadi anak yang berhasil.

7. Seluruh staf tata usaha Fakultas Ekonomi yang membantu pengurusan berkas dan surat-surat yang diperlukan
8. Untuk almamater favorit program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Kristen Artha Wacana Kupang.

Kupang, 27 Juli 2026

Penulis

Junita Israhel Dethan

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Lembar Pengesahan Skripsi	ii
Berita Acara Ujian Skripsi	iv
Motto	v
Persembahan	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi	ix
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar	xiii
Daftar Lampiran	xiv
Abstrak	xv
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Masalah Penelitian	10
1.3. Persoalan Penelitian	11
1.4. Tujuan dan Manfaat Penelitian	11
 BAB II LANDASAN TEORI	 14
2.1 Return Saham	14
2.1.1 Pengertian <i>Return</i> Saham	14
2.1.2 Jenis-jenis <i>Return</i> Saham	16
2.1.3 Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>Return</i> Saham	17
2.1.4 Rumus <i>Return</i> Saham	19

2.2 Nilai Tukar	20
2.2.1 Pengertian Nilai Tukar	20
2.2.2 Jenis-jenis Nilai Tukar	20
2.2.3 Faktor-faktor yang mempengaruhi Nilai Tukar	22
2.2.4 Teori Nilai Tukar berpengaruh terhadap <i>Return</i> Saham	25
2.2.5 Pengambilan data Nilai Tukar	26
2.3 Inflasi	26
2.2.1 Pengertian Inflasi	26
2.2.2 Jenis-jenis Inflasi	27
2.2.3 Teori Inflasi berpengaruh terhadap <i>Return</i> Saham	29
2.2.4 Data Inflasi yang digunakan	30
2.4 Suku Bunga	31
2.2.1 Pengertian Suku Bunga	31
2.2.2 Jenis-jenis Suku Bunga	32
2.2.3 Teori Nilai Tukar berpengaruh terhadap <i>Return</i> Saham	33
2.2.4 Data Suku Bunga yang digunakan	34
2.5 Konsep Penelitian	35
2.6 Hipotesis Penelitian	35
2.6.1 Hipotesis	35
2.6.2 Kerangka Dasar Penelitian	36
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	41
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian	41
3.1.1 Populasi	41

3.1.2 Sampel	41
3.2 Teknik Pengumpulan Data	43
3.3 Indikator Empirik dan Skala Pengukuran	44
3.4 Teknik Analisis data	44
3.4.1 Analisis Pendahuluan	44
3.4.2 Analisis Lanjutan	44
BAB IV ANALISIS DAN BAHASAN HASIL ANALISIS	51
4.1. Gambaran Objek Penelitian	51
4.2. Analisis Pendahuluan	53
4.2.1 <i>Return Saham</i>	54
4.2.2 Nilai Tukar	56
4.2.3 Inflasi	58
4.2.4 Suku Bunga	59
4.3. Analisis Lanjutan	60
4.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda	61
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	63
1. Uji Normalitas	63
2. Uji Multikolinearitas	64
3. Uji Autokorelasi	66
4. Uji Heterokedastisitas	67
4.3.3 Uji Parsial (T)	69
4.3.4 Uji Simultan (F)	71

4.4. Pembahasan dan Hasil Analisis	73
4.4.1 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia...	74
4.4.2 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia...	76
4.4.3 Pengaruh Suku Bunga Terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia...	78
BAB V PENUTUP	82
5.1 Kesimpulan	82
5.2 Implikasi	83
5.2.1 Implikasi Teoritis	83
5.2.2 Implikasi Terapan	84
DAFTAR PUSTAKA	88
LAMPIRAN	93

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Harga Saham perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi periode 2024-2025	5
Tabel 3.1 Penggolongsan Berdasarkan Kriteria	42
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian	43
Tabel 3.3 Indikator Empirik dan Skala Pengukuran Konsep	44
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif	52
Tabel 4.2 Data Return Saham Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi periode 2021-2025	54
Tabel 4.3 Data Nilai Tukar	56
Tabel 4.4 Data Inflasi	58
Tabel 4.5 Data Suku Bunga	59
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	61
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas One Sample Kolmogorov-smirnov	63
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas	65
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	66
Tabel 4.10 Hasil Uji T	69
Tabel 4.11 Hasil Uji F	71
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Dasar Pemikiran	40
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Scatterplot)	68

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 data variabel Nilai Tukar, Inflasi dan Suku Bunga	93
Lampiran 2 data Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi periode 2020-2025	94
Lampiran 3 data variabel <i>Return</i> Saham	95
Lampiran 4 Tabel distribusi Durbin Watson	96
Lampiran 5 Tabel distribusi uji t	97
Lampiran 6 Tabel distribusi uji f	98
Lampiran 7 Output SPSS	99