

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, SUKU BUNGA, DAN INFLASI TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PT BANK RAKYAT INDONESIA**

TBK TAHUN 2021-2025

Megi Niastri Sanda

22190205

SKRIPSI

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi Guna

Memenuhi Sebagian Dari Persyaratan-

Persyaratan Untuk Mencapai Gelar

Serjana Akuntansi



PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA

KUPANG

2026

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, SUKU BUNGAN DAN INFLASI TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PT BANK RAKYAT INDONESIA TBK TAHUN 2021-2025**



MEGI NIASTRI SANDA
22190205

Menyetujui

Pembimbing I

Pembimbing II


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


Helda M. Ala, SE., M. Si
NUPTK : 4458764665230242

Mengesahkan

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Program Studi Akuntansi


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


Hery C. Fanggidae, SE., M. Ak
NUPTK : 3540769670230282

SKRIPSI

PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, SUKU BUNGAN DAN INFLASI TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PT BANK RAKYAT INDONESIA TBK TAHUN 2021-2025

Telah dipersiapkan dan disusun oleh :

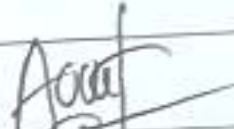


MEGI NIASTRI SANDA
22100205

Telah dipertahankan didepan dewan penguji

Pada tanggal : 04 Agustus 2026

SUSUNAN DEWAN SKRIPSI

Penguji Utama	Dr. Angela M. Minggu, SE., M. Si., Ak	
Penguji Anggota	Herry A. Manubulu, S.Sos., M. Si., Ak	
Pembimbing I	Dr. Christian D. Manu, SE., M. Sc., Ak	
Pembimbing II	Helda M. Ala, SE., M. Si	

SKRIPSI INI TELAH DITERIMA SEBAGAI SALAH SATU
PERSYARATAN UNTUK MEMPEROLEH GELAR SERJANA

AKUNTANSI

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Program Studi Akuntansi


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


Herry C. Fanggidae, SE., M. Ak
NUPTK : 3540769670230282



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

PERNYATAAN UJIAN SKRIPSI

Yang Bertanda Tangan Dibawah Ini :

Nama : Megi Niasri Sanda

NIM : 22190205

Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang saya buat dengan judul : **Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga, dan Inflasi Terhadap Return Saham pada PT Bank Rakyat Indonesia TBK Tahun 2021-2025** . yang diusulkan dalam skema penelitian skripsi untuk tahun akademik 2025/2026 bersifat original dan belum pernah diteliti oleh peneliti lain/peneliti sebelumnya.

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidak sesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia dituntut dan proses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan sebenar-benarnya

Kupang, 28 Juli 2026

Mengetahui
Dekan,



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

Yang Menyatakan
Mahasiswa,



Megi Niasri Sanda
NIM. 22190205



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: ukawinfo25@gmail.com

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Pada Hari Selasa Tanggal Empat Bulan Delapan Tahun Dua Ribu Dua Puluh Enam. Telah Dilaksanakan Ujian Skripsi Terhadap Mahasiswa S1 Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Artha Wacana.

Nama : Megi Niasri Sanda
Tempat Tanggal Lahir : Nggaclai, 1 Desember 2006
NIM : 22190205
Fakultas : Ekonomi
Judul Skripsi : Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga dan Inflasi terhadap Return Saham pada PT. Bank Rakyat Indonesia TBK Tahun 2021-2026

Yang telah dibimbing Oleh:

Pembimbing I : Dr. Christian D Manu, SE.,M.Sc.,Ak
Pembimbing II : Helda M Ala,S.E.,M.Si

Dengan hasil sebagai berikut:

Dinyatakan : LULUS *) Dengan Nilai : 77,2
Huruf Mutu : A-

Rekapitulasi Nilai Hasil Ujian Skripsi Sebagai Berikut:

Nama Penguji	Status Penguji	SKOR	Nilai
Dr. Angela M. Minggu,S.E.,M.Si.,Ak	Ketua	76 X 40%	30.4
Herry A. Manubulu,S.Sos.,M.Si.,Ak	Anggota	76 X 20%	15.2
Dr. Christian D. Manu,S.E.,M.Sc.,Ak	Anggota	79 X 20%	15.8
Helda M. Ala,S.E.,M.Si	Anggota	79 X 20%	15.8
Jumlah Nilai Akhir		100%	77,2

Kupang, 4 Agustus 2026
Dekan Fakultas Ekonomi


Dr. Christian D. Manu,S.E.,M.Sc.,Ak
NUPTK: 5660763664131352

MOTTO

"Kegagalan bukanlah akhir dari perjuangan, melainkan awal dari keberhasilan yang tertunda."

— Penulis

PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur, skripsi ini saya persembahkan kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus, atas berkat, penyertaan, dan kekuatan yang selalu diberikan sepanjang proses penyusunan skripsi ini.
2. Kedua orang tua dan oma saya, Bapak Johanis Sanda, Mama Anaci Henunkh, dan Oma Jusina Sanda, yang telah membesarkan, mendoakan, dan mendukung saya baik secara moril maupun materil tanpa pernah mengenal lelah.
3. Saudara/saudari saya, Kaka Ain, Kaka Lodi, Kaka Kevin, Kakak Rian, Kaka Klien Serta Adik Citra dan Adik kelen, yang selalu memberi semangat dan dukungan di setiap langkah perjuangan saya.
4. Kepada pacar saya "Yufen Henukh, terimakasih atas kehadiran yang tenang namun berarti, serta kesabaran dan dukungan yang menjadi salah satu alasan penulis mampu bertahan hingga skripsi ini selesai."
5. Sahabat Hulahulaaa dan teman-teman seperjuangan angkatan 2022 yang telah berbagi suka duka selama masa perkuliahan.
6. Almamater tercinta, Universitas Kristen Artha Wacana.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat, rahmat, dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "**Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga, dan Inflasi terhadap Return Saham pada PT Bank Rakyat Indonesia Tbk Tahun 2021–2025**" dengan baik.

Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Kristen Artha Wacana.

Penulis menyadari bahwa penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Godlief F. Neonufa, MT selaku Rektor Universitas Kristen Artha Wacana.
2. Bapak Dr. Christian Daniel Manu, SE.,M.Sc.,Ak Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Artha Wacana, yang telah meluangkan waktu dalam membantu penulis sehingga terselesainya skripsi ini dengan baik.
3. Bapak Drs. Robert Alex Serang, M.Si. Selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Artha Wacana, yang telah meluangkan waktu dalam membantu penulis sehingga terselesainya skripsi ini dengan baik

4. Ibu Herny Constantia Fanggidae, SE.,M.Ak Selaku Ketua Program Studi Akuntansi yang telah meluangkan waktu dalam membantu penulis sehingga terselesainya skripsi ini dengan baik.
5. Bapak Dr. Christian D. Manu, SE., M.Sc., Ak selaku Pembimbing I yang telah memberikan arahan, bimbingan dan motivasi kepada penulis sejak penyusunan proposal hingga terselesainya skripsi ini dengan baik. dan Ibu Helda Marlin Ala, SE.,M.Si Selaku Pembimbing II yang telah membimbing dan memberikan banyak motivasi kepada penulis sehingga terselesainya skripsi ini dengan baik.
6. Kepada Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi UKAW yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis dalam bangku perkuliahan dan yang selalu dengan tangan terbuka untuk mendukung penulisan skripsi ini.
7. Yang tercinta orang tua yang selalu memberikan dukungan berupa doa dan semangat.
8. Yang terkasih seluruh keluarga besar yang sudah membantu, memberikan semangat , dan harapan dalam doa.
9. Teman-teman seperjuanganku Program Studi Akuntansi tahun angkatan 2022 kelas E, yang selalu memberikan semangat dan dorongan dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, baik dari segi isi maupun penyajian, mengingat keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan di masa yang akan datang.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan pihakpihak yang membutuhkan, khususnya dalam bidang akuntansi dan pasar modal.

Kupang, Juli 2026

Megi Niasri Sanda

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
DAFTAR ISI	ii
DAFTAR TABEL	iii
MOTTO	iv
PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Masalah Penelitian.....	13
1.3. Persoalan Penelitian.....	13
1.4. Tujuan Dan Manfaat Penelitian	14
1.4.1. Tujuan Penelitian	14
1.4.2. Manfaat Penelitian	14
BAB II.....	16
TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1. Landasan Teori	16
2.1.1. Arbitrage Pricing Theory (APT).....	16
2.1.2. Teori Sinyal (Signalling Theory).....	17
2.1.3. Efficient Market Hypothesis (EMH)	19
2.1.4. Return Saham	20
2.1.5. Nilai Tukar Rupiah (Exchange Rate)	22
2.1.6. Suku Bunga (BI 7-Day Reverse Repo Rate)	24
2.1.7. Inflasi.....	26
2.2. Konsep Penelitian	27
2.3. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Pemikiran.....	29
2.3.1. Pengembangan Hipotesis.....	29
2.3.1.1. Pengaruh nilai tukar rupiah terhadap return saham	29
2.3.1.2. Pengaruh suku bunga terhadap return saham	30

2.3.1.3. Pengaruh inflasi terhadap return saham	31
2.3.1.4. Pengaruh nilai tukar rupiah, suku bunga, dan inflasi secara simultan terhadap return saham.....	32
2.3.2. Kerangka Pemikiran	33
BAB III	37
METODE PENELITIAN	37
3.1. Populasi	37
3.2. Sampel	37
3.3. Konsep, Variabel, Indikator Dan Skala Pengukuran.....	39
3.4. Teknik Pengumpulan Data	39
3.5. Teknik Analisis Data	40
3.6. Uji Asumsi Klasik	41
3.7. Uji Hipotesis.....	41
BAB IV	42
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	42
4.1. Gambaran Dan Objek Penelitian	42
4.2. Analisis Pendahuluan	44
4.2.1. Nilai Tukar Rupiah (2021–2025)	44
4.2.2. Return Saham BBRI (2021–2025)	48
4.2.3. Suku Bunga (BI Rate 2021–2025)	52
4.2.4. Inflasi (2021–2025)	55
4.3.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	59
4.3.2. Uji Asumsi Klasik	61
Uji Normalitas	61
Uji Multikolinearitas	62
Uji Heteroskedastisitas	63
Uji Autokorelasi	64
4.4. Analisis Lanjutan.....	64
4.4.1. Analisis Linear Berganda	65
1. Uji T (Parsial)	65
2. Uji F (Simultan).....	65

3. Koefisien Determinasi (R^2).....	66
4.5. Pembahasan Hasil Penelitian.....	67
4.5.1. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah (X1) terhadap Return Saham BBRI	67
4.5.2. Pengaruh Suku Bunga (X2) terhadap Return Saham BBRI.....	69
4.5.3. Pengaruh Inflasi (X3) terhadap Return Saham BBRI	70
4.5.4. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga, dan Inflasi secara Simultan terhadap Return Saham BBRI	72
BAB V	75
PENUTUP	75
5.1. Kesimpulan.....	75
5.2. Implikasi Teoritis.....	76
5.3. Implikasi Praktis.....	77
DAFTAR PUSTAKA	79
LAMPIRAN	83

DAFTAR TABEL

TABEL 3.1. Kriteria Pemilihan Sampel	29
TABEL 3.2. Definisi Operasional Variable	30
TABEL 4.1. Statistik Deskriptif	45
TABEL 4.2. Hasil Uji Normalitas	47
TABEL 4.3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	48
TABEL 4.4. Hasil Uji Multikolinearitas	49
TABEL 4.5. Hasil Uji Autokorelasi	50
TABEL 4.6. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	51
TABEL 4.7. Hasil Uji Simultan (Uji F)	52
TABEL 4.8. Hasil Uji Parsial (Uji t)	53