



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN PERTUMBUHAN PDB TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR BARANG BAKU PADA INDEKS LQ45 PERIODE 2020-2024



POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA

Disusun oleh:

Hanum Ahsibna Maudiyah / 2104441050

PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
TAHUN 2025



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN PERTUMBUHAN
PDB TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR BARANG BAKU
PADA INDEKS LQ45 PERIODE 2020-2024**



Disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan dari Politeknik
Negeri Jakarta

Disusun Oleh:
Hanum Ahsibna Maudiyah / 2104441050

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
TAHUN 2025**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Hanum Ahsibna Maudiyah
NIM : 2104441050
Program Studi : Manajemen Keuangan
Jurusan : Akuntansi

Menyatakan bahwa yang dituliskan di dalam Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan (plagiasi) karya orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Skripsi telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Depok, 09 Juli 2025

Hanum Ahsibna Maudiyah

NIM. 2104441050



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Hanum Ahsibna Maudiyah
NIM : 2104441050
Program Studi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, dan Pertumbuhan PDB Terhadap *Return Saham Sektor Barang Baku* pada Indeks LQ45 Periode 2020-2024

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Sandhika Cipta Bidhari, S.M.B., M.M.
Anggota Penguji : Annisa Alifa Ramadhani, S.E., M.Si

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok
Tanggal : 09 Juli 2025



Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., M.Si.

NIP. 197009131999031002



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN SIDANG AKHIR SKRIPSI

Pada tanggal 09 Juli 2025 skripsi yang disusun oleh:

Nama : Hanum Ahsibna Maudiyah

NIM : 2104441050

Judul Skripsi :

“Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, dan Pertumbuhan PDB Terhadap *Return* Saham Sektor Barang Baku pada Indeks LQ45 Periode 2020-2024”

Telah disetujui untuk diteruskan ke tahap sidang akhir sesuai dengan jadwal yang akan ditetapkan kemudian.

Disetujui oleh:

Pembimbing

Annisa Alifa Ramadhani, S.E., M.Si

NIP. 199402262022032013

Diketahui oleh:

KPS Manajemen Keuangan

Tanggal, 09 Juli 2025

Lini Ingriyani, S.T., M.M

NIP. 199310202024062001



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Hanum Ahsibna Maudiyah
NIM : 2104441050
Jurusan / Program Studi : Akuntansi / Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, dan Pertumbuhan PDB Terhadap *Return* Saham Sektor Barang Baku pada Indeks LQ45 Periode 2020 2024

Disetujui oleh Pembimbing

Annisa Alifa Ramadhani, S.E., M.Si
NIP. 199402262022032013

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Diketahui Oleh

KPS Manajemen Keuangan

Lini Ingriyani, S.T., M.M
NIP. 199310202024062001



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan baik. Penulis skripsi yang berjudul “Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, dan Pertumbuhan PDB Terhadap *Return* Saham Sektor Barang Baku pada Indeks LQ45 Periode 2020-2024” dengan tepat waktu sesuai ketentuan yang diberlakukan. Penyusunan skripsi ini dapat tersusun dengan baik tidak lepas dari bantuan dan bimbingan pihak-pihak terkait yang membantu penulis dalam bentuk material maupun non material, secara langsung ataupun tidak langsung. Penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi, diantaranya:

1. Bapak Madinah dan Ibu Ismi Yahly selaku orang tua penulis yang selalu menemani, memberikan semangat, doa, memotivasi, dan seluruh dukungan material maupun non-material kepada penulis agar dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
2. Bapak Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., M.Si., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.
3. Ibu Lini Ingriyani. S.T., M.M, selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Politeknik Negeri Jakarta.
4. Ibu Annisa Alifa Ramadhani, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing dalam pembuatan skripsi terapan yang telah membimbing, memberikan arahan, dan masukan kepada penulis sehingga terselesaikan dengan baik.
5. Nazma Amaliyah dan Zakiyah Amawahdah selaku saudara kandung yang selalu memberikan saran, masukan, dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Sahabat seperjuangan Aldena Gustia, Sabrina Faiza, Najla Amirah, Alya Anantha, dan Jenny Rahma yang selalu membantu, memberikan motivasi, dan dukungan besar baik selama masa perkuliahan maupun dalam penyusunan skripsi.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Penulis tidak dapat menyebutkan secara keseluruhan, nama-nama diatas hanya sebagian dari banyak pihak yang telah membantu penulis dalam penyusunan skripsi. Semoga kebaikan yang diberikan, mendapatkan balasan yang terbaik dari Allah SWT. Penulis menyadari bahwa masih terdapat kendala dan kekurangan dalam menyusun skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun untuk perbaikan dari ketidaksempurnaan skripsi terapan ini. Diharapkan penelitian ini dapat menjadi sumber referensi baru dan dijadikan sebagai bahan acuan bagi pembaca, serta bermanfaat bagi berbagai pihak.

Jakarta, 09 Juli 2025

Mahasiswa,

Hanum Ahsibna Maudiyah

NIM. 2104441050

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Hanum Ahsibna Maudiyah
NIM : 2104441050
Program Studi : Manajemen Keuangan
Jurusan : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, dan Pertumbuhan PDB Terhadap *Return Saham Sektor Barang Baku* pada Indeks LQ45 Periode 2020-2024”

Dengan hak bebas royalti non eksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok

Pada Tanggal : 09 Juli 2025

Yang menyatakan

Hanum Ahsibna Maudiyah



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN PERTUMBUHAN PDB TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR BARANG BAKU PADA INDEKS LQ45 PERIODE 2020-2024

Hanum Ahsibna Maudiyah
Program Studi Sarjana Terapan Manajemen Keuangan

ABSTRAK

Pandemi Covid-19 yang terjadi sejak awal tahun 2020 telah memberikan dampak signifikan terhadap perekonomian Indonesia, termasuk fluktuasi di pasar modal. Faktor-faktor makroekonomi memiliki peranan dalam memengaruhi kinerja saham, sehingga terjadi fluktuasi pasar saham selama pandemi dan pascapandemi Covid-19. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh suku bunga, inflasi, dan pertumbuhan PDB terhadap *return* saham sektor barang baku pada Indeks LQ45 periode 2020–2024. Metode yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang dianalisis menggunakan model regresi data panel. Populasi penelitian ini adalah 117 saham sektor barang baku yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan sampel penelitian sebanyak 8 perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, variabel suku bunga dan pertumbuhan PDB berpengaruh negatif dan signifikan, sementara variabel inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara simultan, suku bunga, inflasi, dan pertumbuhan PDB berpengaruh signifikan terhadap *return* saham sektor barang baku. Temuan ini memberikan implikasi bahwa investor perlu mempertimbangkan indikator makroekonomi secara menyeluruh dalam mengambil keputusan investasi.

Kata kunci: Suku Bunga, Inflasi, PDB, *Return* Saham, Sektor Barang Baku, LQ45.



PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN PERTUMBUHAN PDB TERHADAP RETURN SAHAM SEKTOR BARANG BAKU PADA INDEKS LQ45 PERIODE 2020-2024

Hanum Ahsibna Maudiyah
Program Studi Sarjana Terapan Manajemen Keuangan

ABSTRACT

The Covid-19 pandemic, which has persisted since early 2020, has exerted a substantial impact on Indonesia's economy, including significant fluctuations in the capital market. Macroeconomic factors play an essential role in influencing stock performance, thereby contributing to stock market volatility during and after the Covid-19 pandemic. This study aims to analyze the effect of interest rates, inflation, and Gross Domestic Product (GDP) growth on stock returns in the basic materials sector listed in the LQ45 index during the period of 2020–2024. The study employs a quantitative approach using secondary data, analyzed through panel data regression models. The population of this research consists of 117 stocks in the basic materials sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX), with a sample of 8 companies selected for analysis. The results show that, partially, interest rates and GDP growth have a significant negative effect on stock returns, while inflation has no significant effect. Simultaneously, interest rates, inflation, and GDP growth have a significant influence on stock returns in the basic materials sector. These findings imply that investors should comprehensively consider macroeconomic indicators when making investment decisions.

Keywords: Interest Rate, Inflation, GDP, Stock Return, Basic Materials Sector, LQ45.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR PERSETUJUAN SIDANG AKHIR SKRIPSI.....	v
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	vi
KATA PENGANTAR	viii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	ix
ABSTRAK.....	x
ABSTRACT.....	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	9
1.3 Pertanyaan Penelitian	10
1.4 Tujuan Penelitian.....	11
1.5 Manfaat Penelitian.....	11
1.6 Sistematika Penulisan Skripsi	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Landasan Teori	14
2.2 Penelitian Terdahulu.....	19
2.3 Kerangka Pemikiran	23
2.4 Hipotesis Penelitian.....	24
BAB III METODE PENELITIAN.....	27
3.1 Jenis Penelitian	27
3.2 Objek Penelitian	27
3.3 Metode Pengambilan Sampel.....	28
3.4 Jenis dan Sumber Data Penelitian	28



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

3.5	Metode Pengumpulan Data Penelitian	29
3.6	Metode Analisis Data	29
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		36
4.1	Hasil Penelitian.....	36
4.2	Pembahasan	50
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		55
5.1	Kesimpulan.....	55
5.2	Saran	56
DAFTAR PUSTAKA		56
LAMPIRAN.....		60





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pertumbuhan Investor di Indonesia.....	2
Gambar 1. 2 Tren Harga Sektor Barang Baku	4
Gambar 1. 3 Tingkat Suku Bunga dan Inflasi 2020-2024	6
Gambar 1. 4 Pertumbuhan PDB Indonesia tahun 2015-2024	7
Gambar 2. 1 Rumus Menghitung Inflasi.....	16
Gambar 2. 2 Rumus Menghitung Tingkat PDB.....	17
Gambar 2. 3 Rumus Menghitung <i>Return Saham</i>	18
Gambar 2. 4 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	23
Gambar 2. 5 Kerangka Hipotesis Penelitian	24
Gambar 4. 1 Output Uji Normalitas.....	43





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Rangkuman Penelitian Terdahulu	19
Tabel 4. 1 Kriteria <i>Sampling</i> Penelitian	36
Tabel 4. 2 Perusahaan yang memenuhi Kriteria <i>Sampling</i>	37
Tabel 4. 3 Suku Bunga Tahun 2020-2024	37
Tabel 4. 4 Data Inflasi Tahun 2020-2024	38
Tabel 4. 5 Data Pertumbuhan PDB Tahun 2020-2024	38
Tabel 4. 6 Data Rata-rata Return Saham Sektor Barang Baku Tahunan	39
Tabel 4. 7 Tabel Statistik Deskriptif	40
Tabel 4. 8 Output Uji Chow	42
Tabel 4. 9 Tabel Uji Lagrange Multiplier	42
Tabel 4. 10 Output Uji Multikolinieritas.....	44
Tabel 4. 11 Output Uji Heteroskedastisitas.....	45
Tabel 4. 12 Output Uji Autokorelasi.....	45
Tabel 4. 13 Estimasi Output Model CEM.....	46
Tabel 4. 14 Output Hasil Uji T (Parsial)	48
Tabel 4. 15 Output Hasil Uji F (Simultan).....	49

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Perusahaan Sektor Barang Baku yang Terdaftar pada Indeks LQ45 Tahun 2025	60
Lampiran 2 Data Suku Bunga Tahun 2020-2024	60
Lampiran 3 Data Inflasi Tahun 2020-2024	61
Lampiran 4 Data Pertumbuhan PDB Per Triwulan tahun 2020-2024	61
Lampiran 5 Kumpulan Data Penelitian untuk Olah Data	61
Lampiran 6 Hasil Uji Chow	66
Lampiran 7 Hasil Uji Lagrang Multiplier	66
Lampiran 8 Output Model CEM	67
Lampiran 9 Output Uji Heteroskedastisitas	68
Lampiran 10 Tabel Durbin Watson Nilai DU dan DL	68
Lampiran 11 Lembar Bimbingan Skripsi	68



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian

Pertumbuhan perekonomian Indonesia menunjukkan perkembangan yang signifikan dalam beberapa tahun terakhir. Badan Pusat Statistik (BPS) menunjukkan pada tahun 2020 Indonesia mengalami penurunan perekonomian sebesar -2,07 persen. Kondisi ini mencerminkan adanya deflasi atau penurunan drastis dalam aktivitas ekonomi negara yang diakibatkan oleh ketidakstabilan perkembangan ekonomi nasional. Perubahan ini dipengaruhi oleh adanya pandemi Covid-19, yang merubah dinamika perekonomian pada berbagai sektor secara signifikan. Namun, pada tahun 2024, perekonomian Indonesia kembali pulih dengan menunjukkan kinerja yang kuat dan stabil pada angka pertumbuhan sebesar 5,03 persen (yoy) (BPS, 2025).

Pasar modal berperan penting dalam menunjang perekonomian Indonesia. Pasar modal menjadi wadah bagi investor dalam menanamkan modalnya pada berbagai perusahaan saham dengan tujuan memperoleh keuntungan berupa *return* (Tandelilin, 2018). Pertumbuhan investasi yang signifikan pada pasar modal Indonesia turut mendukung peningkatan perekonomian negara, tercermin pada jumlah investor yang semakin bertambah seiring waktu. Hal ini dikuatkan dengan terus bertambahnya emiten yang listing di BEI (Bursa Efek Indonesia).

Pada 18 Oktober 2024, tercatat sebanyak 943 emiten telah terdaftar pada BEI, termasuk 36 perusahaan saham yang baru melaksanakan IPO. Hal ini menjadikan BEI menduduki peringkat ke-10 dunia berdasarkan jumlah *Initial Public Offering* (IPO), dengan total dana yang berhasil dihimpun dari saham IPO mencapai Rp14,3 triliun (BEI, 2024). Sebagai sarana pendanaan bagi perusahaan, pasar modal berfungsi sebagai pengalokasian atau pengumpulan dana yang bersumber dari investor maupun kreditor.

Tujuan utama pasar modal adalah menyediakan sarana perdagangan klaim atas kepemilikan perusahaan atau emiten (Sinurat, Gunawan, & Syahputra, 2022),



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

sehingga pasar modal dapat memberikan kontribusi besar terhadap peningkatan aktivitas investasi. Kenaikan aktivitas pasar modal juga didukung oleh meningkatnya jumlah investor. Menurut Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), hingga akhir Januari 2025, jumlah investor di pasar modal Indonesia menunjukkan peningkatan signifikan dengan total *Single Investor Identification* (SID) yang melampaui 15 juta.



Gambar 1. 1 Pertumbuhan Investor di Indonesia
Sumber: KSEI (2024)

Jika dilihat pada Gambar 1.1 di atas, pertumbuhan jumlah investor dari tahun 2021-2024 naik sebesar 2.09% pada instrumen pasar modal, 2.12% pada instrumen reksa dana, 1.51% pada instrumen saham dan surat berharga, dan 1,20% pada instrumen SBN. Peningkatan ini mencerminkan perkembangan jumlah investor dan minat berinvestasi dalam pasar modal di Indonesia. Salah satu instrumen yang diperdagangkan pada pasar modal adalah saham, yang merupakan surat berharga sebagai bukti kepemilikan terhadap perusahaan.

Tujuan utama dalam berinvestasi saham adalah memperoleh keuntungan berupa *return*. *Return* atau imbal hasil merupakan keuntungan yang diperoleh dari kegiatan investasi. *Return* saham dihitung dari selisih antara harga jual dan harga beli saham, ditambah dengan dividen yang diterima, sehingga mencerminkan tingkat keuntungan yang diperoleh oleh investor. *Return* dapat dibedakan menjadi dua jenis, yaitu *realized return* dan *expected return*.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Realized return adalah keuntungan yang sudah terealisasi dan diperoleh berdasarkan data historis, sementara *expected return* merupakan estimasi keuntungan yang diharapkan dapat diperoleh oleh investor di kemudian hari (Tandelilin, 2018). Investor harus memiliki kemampuan dalam memperkirakan potensi pengembalian dari saham yang dimilikinya karena *return* saham mencerminkan kinerja keuangan suatu perusahaan dan menjadi salah satu indikator utama dalam pengambilan keputusan investasi. Apabila suatu saham menunjukkan tingkat pengembalian yang tinggi, investor cenderung terdorong untuk meningkatkan aktivitas investasinya, bahkan dalam jangka waktu yang lebih panjang.

Dalam dunia investasi saham, terdapat beberapa sektor yang ikut bersaing pada Bursa Efek Indonesia, salah satunya adalah sektor barang baku (*basic materials*). Sektor ini menjadi salah satu faktor pendorong pertumbuhan ekonomi di Indonesia dari sekian industri kompetitif yang mencakup perusahaan-perusahaan penyedia bahan baku industri, seperti bahan kimia, material konstruksi, kemasan dan wadah, tambang logam, mineral non-energi, serta produk berbahan dasar kayu dan kertas (BEI, 2024). Sektor ini memegang peranan penting dalam rantai pasok industri dan bagi para pengusaha untuk memaksimalkan keuntungan di tengah persaingan yang semakin ketat.

Sektor barang baku menjadi salah satu sektor yang terdampak dari pandemi Covid-19. Hartarto selaku Menteri Koordinator Bidang Perekonomian Airlangga mengakui sejumlah industri di Indonesia terkena dampak pandemi, dan yang paling signifikan adalah pasokan bahan baku industri dari China (CNBC, 2020). Pada masa pandemi Covid-19 dan masa pemulihannya, sektor barang baku mengalami pergerakan yang fluktuatif, yang dipengaruhi oleh dinamika harga komoditas global dan kondisi ekonomi domestik.

Dilihat dari tren harga saham sektor barang baku pada Gambar 1.2, pergerakan harga pada sektor ini sempat mengalami penurunan pada akhir tahun 2021, lalu menguat di tahun 2022, dan kembali mengalami penurunan drastis di tahun 2023 hingga menyentuh angka 900. Namun selama tahun 2024, tren harga saham terus menunjukkan kenaikan yang signifikan. Penurunan sektor barang baku ini



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

mencerminkan adanya tekanan yang dihadapi di tengah volatilitas pasar dan menunjukkan bahwa sektor ini cenderung sensitif terhadap pergerakan ekonomi global dan domestik.



Gambar 1. 2 Tren Harga Saham Sektor Barang Baku

Sumber: www.investing.com (2025)

Kinerja sektor barang baku yang fluktuatif memengaruhi indeks LQ45. Indeks LQ45 merupakan indeks yang mengukur kinerja harga saham yang terdiri dari 45 saham pilihan, dengan tingkat likuiditas yang tinggi, nilai kapitalisasi pasar yang besar, serta didukung oleh kinerja fundamental perusahaan yang kuat (BEI, 2024). Sepanjang tahun 2024, indeks LQ45 mengalami penurunan sebesar 15,6%, lebih dalam dibandingkan penurunan IHSG yang sebesar 2,65%. Penurunan ini mencerminkan adanya tantangan yang dihadapi oleh saham-saham unggulan, salah satunya yang berasal dari sektor barang baku.

Fluktuasi harga komoditas dan sentimen pasar global menjadi faktor utama yang memengaruhi pergerakan indeks ini. (Katadata, 2025). Indeks LQ45 sering digunakan sebagai acuan investor dalam memulai investasi pada pasar modal karena mewakili pasar saham di Indonesia. Pergerakan harga saham dalam indeks LQ45 cenderung fluktuatif, yang menyebabkan banyak perusahaan keluar dan masuk secara bergantian, dipengaruhi oleh likuiditas, kapitalisasi pasar, dan kinerja saham perusahaan.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Sebagai pelengkap IHSG, indeks ini menjadi sarana yang objektif dan dapat dipercaya bagi para analis keuangan, manajer investasi, investor, serta pihak lain yang tertarik dengan pasar modal. Terdapat berbagai faktor yang dapat memengaruhi pergerakan kinerja keuangan perusahaan, salah satunya kondisi makroekonomi Indonesia yang dapat memengaruhi likuiditas dan harga saham LQ45, terutama pada sektor barang baku.

Kinerja keuangan industri ini tidak hanya terpengaruh oleh faktor internal seperti pengelolaan keuangan dan strategi bisnis, tetapi juga dipengaruhi oleh faktor eksternal, khususnya seperti faktor ekonomi makro seperti inflasi, suku bunga, dan PDB (Produk Domestik Bruto). Dalam mengamati dinamika pasar modal, investor perlu melakukan analisis terhadap perubahan kondisi ekonomi makro yang sedang terjadi. Kondisi makroekonomi suatu negara dapat memengaruhi kinerja keuangan suatu perusahaan yang berpengaruh pada tingkat pengembaliannya.

Sebelum menanamkan modalnya, investor perlu mempertimbangkan faktor-faktor yang dapat memengaruhi *return* yang akan didapat guna mencapai keuntungan yang maksimal. Suku bunga menjadi salah satu faktor eksternal yang memiliki pengaruh terhadap pergerakan harga suatu saham. Tingkat suku bunga berdampak negatif terhadap harga saham dan *return* saham. Kenaikan suku bunga cenderung menurunkan minat investor terhadap saham.

Tingkat suku bunga pinjaman yang tinggi dan biaya bunga atas kredit yang juga naik, dapat menurunkan laba bersih perusahaan. Sementara itu, tingginya suku bunga deposito dapat mendorong investor untuk menarik investasi sahamnya dan beralih ke instrumen deposito yang dianggap lebih aman (Wiradharma & Sudjarni, 2016). Peningkatan suku bunga akan menyebabkan naiknya beban bunga dan biaya modal perusahaan, yang pada akhirnya berdampak pada penurunan laba perusahaan, sehingga berpotensi mengurangi tingkat *return* saham yang diharapkan.

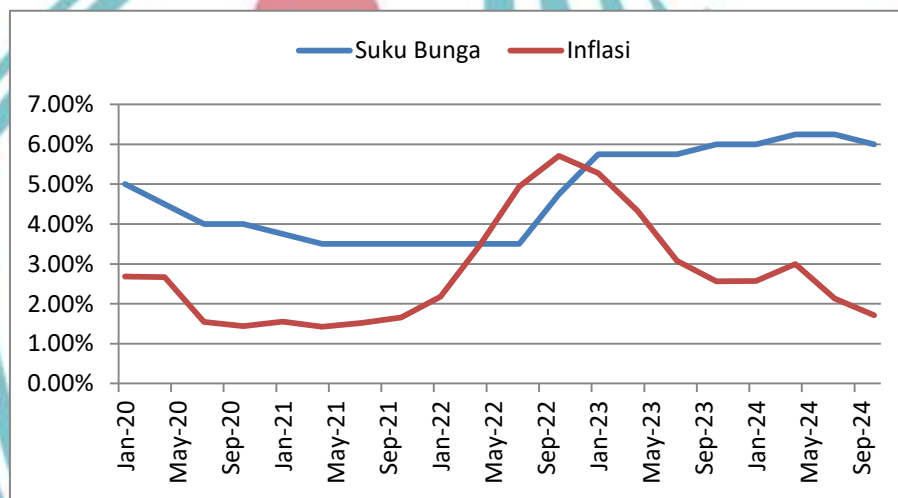
Inflasi yang tinggi umumnya terjadi ketika jumlah permintaan melebihi penawarannya. Secara umum, inflasi relatif berdampak negatif terhadap harga saham karena cenderung menyebabkan peningkatan *cost* operasional perusahaan. Jika kenaikan biaya tersebut tidak diimbangi oleh pertumbuhan pendapatan, maka

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

profitabilitas perusahaan akan menurun. Penurunan laba dapat menurunkan minat investor untuk berinvestasi, karena prospek keuntungan perusahaan menjadi kurang menarik (Wiradharma & Sudjarni, 2016).

Sedangkan menurut Hesniati et al. (2022), tingkat inflasi dapat memengaruhi harga dari suatu saham. Pergerakan harga saham dapat memengaruhi besarnya tingkat pengembalian yang akan diterima oleh investor. Semakin turun harga suatu saham maka semakin rendah *return* yang didapat, begitupun sebaliknya, semakin naik harga suatu saham maka semakin tinggi *return* yang akan didapat.



Gambar 1. 3 Tingkat Suku Bunga dan Inflasi 2020-2024

Sumber: www.bi.go.id (Data diolah, 2025)

Berdasarkan grafik pergerakan suku bunga BI 7-Day Reverse Repo Rate (BI7DRR) dan tingkat inflasi di Indonesia pada Gambar 1.3 di atas, menunjukkan bahwa pergerakan perekonomian Indonesia berfluktuasi selama masa pandemi dan masa pemulihannya. Pada awal tahun 2020, suku bunga masih berada pada tingkat yang relatif tinggi, yaitu sebesar 5.00%. Namun pada tahun 2021, Bank Indonesia mengalami penurunan mencapai titik rendah suku bunga *flat*, sebesar 3,50%.

Penurunan suku bunga ini dilakukan sebagai respons terhadap melemahnya perekonomian negara akibat pandemi Covid-19. Setelahnya pada tahun 2022, BI mulai menaikkan kembali suku bunga acuan mencapai 5,50% guna mengendalikan inflasi yang meningkat akibat kenaikan harga dan pemulihan dari masa pandemi.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Sampai pada tahun 2024, suku bunga berada di angka yang stabil, yaitu pada kisaran 6.00%.

Seiring dengan pemulihan ekonomi pasca pandemi dan meningkatnya tekanan harga komoditas global, terjadi lonjakan inflasi pada tahun 2022 yang mencapai puncaknya di atas 5.00%. Inflasi bergerak fluktuasi namun cenderung meningkat pada tahun 2022. Kenaikan ini berada pada level 5.00% hingga Maret 2023. Inflasi yang terjadi di Indonesia tergolong ke dalam inflasi ringan karena masih dapat dikendalikan.

Pada tahun 2024, inflasi berhasil ditekan kembali ke bawah 2.00%, yang menjadi faktor Bank Indonesia menurunkan suku bunga ke level 6.00%, dengan harapan menjaga momentum pertumbuhan ekonomi tanpa memicu tekanan harga baru. Kondisi ini menunjukkan bagaimana dinamika suku bunga dan inflasi saling memengaruhi, terlebih pada pergerakan harga saham yang menjadi pertimbangan penting bagi investor dalam menentukan keputusan berinvestasi.



Gambar 1. 4 Pertumbuhan PDB Indonesia tahun 2015-2024
Sumber: BPS, 2024

Menurunnya suku bunga selaras dengan pergerakan tingkat pertumbuhan ekonomi. Tingkat PDB yang menurun dapat memengaruhi kebijakan suku bunga yang ditetapkan oleh pemerintah. Produk Domestik Bruto (PDB) merupakan salah satu faktor yang dapat memengaruhi pertumbuhan ekonomi serta pergerakan harga



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

saham. Peningkatan PDB yang signifikan mencerminkan adanya pertumbuhan ekonomi yang positif.

Dilihat pada Gambar 1.4 diatas, menunjukan bahwa selama masa pandemi Covid-19, pertumbuhan Produk Domestik Bruto Indonesia tergolong stabil tetapi turun drastis pada saat awal bandemi Covid. Pada tahun 2020 terjadi penurunan yang signifikan, dari kisaran 5.00% turun menjadi -2.07%. Segala upaya dilakukan dalam memulihkan perekonomian negara, sehingga di tahun 2021 tingkat pertumbuhan PDB Indonesia mampu naik sebesar 1,63% hingga mencapai angka 3,70%, dan pada tahun selanjutnya PDB kembali naik secara perlahan mencapai angka 5.31%.

Hingga tahun 2024, pertumbuhan ekonomi negara naik secara tidak signifikan di angka 5.05%. Artinya, pertumbuhan ekonomi di Indonesia terus bertumbuh walau pergerakannya lambat. Faktor pertumbuhan ekonomi ini mampu memberi sinyal positif atas perubahan *return* saham. Kemampuan investor dalam menganalisis dan memprediksi kondisi makroekonomi di masa depan, berperan penting dalam menentukan keputusan investasi yang potensial memberikan keuntungan (Tandelilin, 2018).

Berdasarkan penelitian terdahulu, mengenai faktor makroekonomi yang berpengaruh kepada *return* saham, terdapat perbedaan hasil penelitian yang diuji. Pada penelitian Permaysinta & Sawitri (2021), diketahui bahwa secara parsial inflasi dan suku bunga tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham, sementara nilai tukar menunjukan adanya pengaruh terhadap *return* saham. Berbeda dengan penelitian Utami & Sulistyowati (2022) yang mengemukakan bahwa inflasi memiliki pengaruh positif terhadap *return* saham, sedangkan PDB justru memiliki pengaruh negatif terhadap *return* saham, dan nilai perusahaan tidak menunjukan pengaruh terhadap *return* saham.

Pada pengkajian mengenai Suku Bunga, Pertumbuhan Ekonomi, dan Nilai Tukar rupiah yang memengaruhi harga saham syariah, terdapat penelitian terdahulu yang menyatakan, secara parsial bahwa tingkat inflasi, nilai tukar, dan pertumbuhan ekonomi tidak memiliki pengaruh terhadap saham syariah (Sukmawati, Kusnadi, & Ayuni, 2020). Berbeda dengan penelitian Chasanah (2021), menjelaskan bahwa

inflasi, kurs, dan suku bunga memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap *return* saham sektor perbankan, sedangkan pertumbuhan PDB tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham perbankan.

Berdasarkan pemaparan diferensiasi atau gap penelitian terdahulu dari permasalahan yang diangkat, perbedaan terletak pada variabel X, variabel Y, objek yang diteliti dan sampel penelitian. Perlu dilakukan observasi terlebih lanjut untuk mengkaji pengaruh faktor ekonomi khususnya suku bunga, inflasi, dan pertumbuhan PDB dengan menggunakan objek penelitian di lain sektor. Masih minim penelitian terdahulu yang melakukan penelitian dengan menggunakan populasi dan sampel pada saham industri barang baku, terutama pada indeks saham LQ45.

Maka dari itu, penelitian ini bertujuan sebagai pembaruan dan pengembangan penelitian terdahulu yang membahas tentang faktor makroekonomi yang memengaruhi *return* saham. Penulis tertarik untuk menguji pengaruh faktor ekonomi terhadap pengembalian saham dengan mengamati lebih lanjut atas permasalahan yang pernah diteliti. Maka, penulis mengangkat permasalahan yang terjadi dan melakukan pengujian penelitian dengan judul **“Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, dan Pertumbuhan PDB terhadap Return Saham Sektor Barang Baku pada Indeks LQ45 Periode 2020-2024”**.

1.2 Rumusan Masalah Penelitian

Berdasarkan penjelasan latar belakang penelitian, permasalahan pada penelitian ini terdapat pada perubahan signifikan yang terjadi pada *return* saham sektor barang baku pada saat pandemi Covid-19 dan masa pemulihannya. *Return* saham merupakan salah satu indikator yang digunakan investor dalam menilai kinerja suatu saham. *Return* saham sektor barang baku selama periode 2020-2024 menunjukkan tingkat volatilitas yang cukup tinggi.

Dalam lima tahun terakhir, sektor ini menunjukkan fluktuasi harga saham yang cukup signifikan. Hal ini tentunya dapat memengaruhi tingkat pengembalian (*return*) yang akan diterima investor. Meskipun permintaan terhadap komoditas dan bahan

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

baku masih tinggi, kinerja saham perusahaan dalam sektor ini justru menunjukkan ketidakstabilan, terutama pada periode 2022 hingga 2024.

Return saham sektor barang baku mengalami tekanan besar akibat gangguan rantai pasok, penurunan permintaan, dan ketidakpastian ekonomi global. Setelah pandemi, harga sektor ini terus menunjukkan harga saham yang berfluktuatif. Hal ini dapat disebabkan oleh kebijakan pemulihan ekonomi, perubahan suku bunga acuan, inflasi yang melonjak akibat gangguan harga energi global, serta pertumbuhan PDB yang belum sepenuhnya stabil.

Pada masa pandemi Covid-19 dan masa pemulihannya, faktor eksternal seperti faktor-faktor makroekonomi dapat menjadi indikator yang ikut memengaruhi tingkat *return* saham sektor barang baku. Indikator-indikator makroekonomi tentu mengalami perubahan yang signifikan saat pandemi Covid-19 terjadi dan saat masa pemulihannya. Pada periode 2020-2024, tingkat suku bunga dan pertumbuhan PDB mengalami kenaikan, sedangkan tingkat inflasi mengalami penurunan.

Oleh karena itu, perlu dilakukan analisis mendalam guna mengetahui bagaimana variabel-variabel makroekonomi dalam memengaruhi *return* saham sektor barang baku dalam periode 2024-2025. Selain itu penelitian terdahulu masih menggunakan sektor umum, belum banyak pembaruan terhadap sektor lain terutama dengan indikator LQ45, sehingga menarik peneliti untuk mengkaji lebih lanjut. Dengan demikian, peneliti akan meneliti pengaruh faktor makroekonomi terhadap tingkat pengembalian (*return*) atas saham sektor barang baku.

1.3 Pertanyaan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan perumusan masalah yang telah dijabarkan pada bagian sebelumnya, maka pertanyaan dalam penelitian ini dirumuskan sebagai berikut:

1. Apakah Suku Bunga berpengaruh terhadap *return* saham sektor barang baku yang terdaftar pada Indeks LQ45 periode 2020-2024?
2. Apakah Inflasi berpengaruh terhadap *return* saham sektor barang baku yang terdaftar pada Indeks LQ45 periode 2020-2024?

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

3. Apakah Pertumbuhan PDB berpengaruh terhadap *return* saham sektor barang baku yang terdaftar pada Indeks LQ45 periode 2020-2024?
4. Apakah Suku Bunga, Inflasi, dan Pertumbuhan PDB secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham sektor barang baku yang terdaftar pada Indeks LQ45 periode 2020-2024?

1.4 Tujuan Penelitian

Berdasarkan pertanyaan-pertanyaan penelitian diatas, adapun tujuan yang ingin dicapai dari penelitian ini adalah untuk:

1. Menganalisis pengaruh Suku Bunga terhadap *return* saham sektor barang baku yang terdaftar pada Indeks LQ45 periode 2020-2024.
2. Menganalisis pengaruh Inflasi terhadap *return* saham sektor barang baku yang terdaftar pada Indeks LQ45 periode 2020-2024.
3. Menganalisis pengaruh Pertumbuhan PDB terhadap *return* saham sektor barang baku yang terdaftar pada Indeks LQ45 periode 2020-2024.
4. Menganalisis pengaruh Suku Bunga, Inflasi, dan Pertumbuhan PDB secara simultan terhadap *return* saham sektor barang baku yang terdaftar pada Indeks LQ45 periode 2020-2024.

1.5 Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan penelitian yang telah dijabarkan, hasil dari penelitian ini diharapkan memberikan manfaat yang positif, baik secara praktis maupun teoritis:

1. Manfaat teoritis

Secara teoritis, hasil penelitian ini diharapkan dapat berkontribusi dalam pengembangan topik-topik penelitian dan ilmu pengetahuan khususnya seputar faktor makroekonomi yang dapat berpengaruh terhadap *return* dari suatu saham.

2. Manfaat Praktis

Secara Praktis, hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi dan perspektif baru bagi para investor dalam pengambilan keputusannya saat berinvestasi saham dengan mempertimbangkan faktor makroekonomi seperti



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

tingkat suku bunga, inflasi, dan pertumbuhan PDB agar mengurangi resiko yang akan terjadi di masa mendatang. Penelitian ini juga bisa dijadikan sebagai acuan dan pembanding kepada penelitian-penelitian selanjutnya, serta menjadi bahan evaluasi perusahaan dalam menyusun strategi optimal dalam menghadapi faktor eksternal pada periode yang akan datang.

1.6 Sistematika Penulisan Skripsi

Sistematika penulisan terdiri dari lima bab yang memberikan pemahaman dan membantu mempermudah pembahasan penelitian. Adapun sistematika penulisan yang disajikan sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Pada bagian pertama, berisi latar belakang penelitian yang akan dilakukan dengan menguraikan topik penelitian dan permasalahan yang menjadi dasar pembahasan peneliti. Permasalahan dari topik yang diangkat, dirumuskan pada rumusan masalah disertai dengan pertanyaan penelitian, serta tujuan dari penelitian. Selain itu, pada bab ini juga diuraikan manfaat dari penelitian dan sistematika penulisan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Pada bagian kedua, berisi landasan teori dan pemahaman seputar topik penelitian, yaitu teori yang berkaitan dengan Suku Bunga Inflasi, dan Pertumbuhan PDB, dan *Return Saham*. Bab ini juga menjabarkan hasil dari penelitian terdahulu yang relevan sebagai pendukung teori penelitian, membentuk kerangka pemikiran, dan hipotesis sebagai dugaan sementara yang akan diuji dalam penelitian.

BAB III METODE PENELITIAN

Pada bagian ketiga, berisi penjabaran teknis penelitian yang akan digunakan, seperti pendekatan penelitian, variabel – variabel yang digunakan, jenis dan sumber data, metode pengambilan populasi dan sampel, serta analisa data penelitian yang digunakan untuk mengolah dan menganalisis data yang diperoleh.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Pada bagian keempat, berisi penyajian data yang telah dikumpul dan dianalisis menggunakan metodologi penelitian yang ditentukan. Hasil penelitian dijelaskan secara terperinci untuk menjawab tujuan penelitian.

BAB V PENUTUP

Pada bagian terakhir, berisi kesimpulan dari hasil penelitian yang telah diuji dan saran berdasarkan hasil kajian yang berguna untuk penelitian selanjutnya.





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengujian dan pembahasan mengenai pengaruh suku bunga, inflasi, dan pertumbuhan PDB terhadap *return* saham sektor barang baku yang telah dijabarkan pada bab sebelumnya, dapat diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Suku bunga secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham sektor barang baku yang terdaftar pada Indeks LQ45 periode 2020-2024. Menunjukkan bahwa pergerakan suku bunga dan *return* saham sektor barang baku berlawanan arah. Setiap kenaikan tingkat suku bunga diikuti oleh penurunan *return* saham sektor barang baku dan sebaliknya, setiap penurunan tingkat suku bunga diikuti oleh kenaikan *return* saham sektor barang baku.
2. Inflasi secara parsial tidak berpengaruh terhadap *return* saham sektor barang baku yang terdaftar pada Indeks LQ45 periode 2020-2024. Menunjukkan bahwa pergerakan inflasi belum mampu memprediksi *return* saham sektor barang baku akan mengalami kenaikan atau penurunan.
3. Pertumbuhan PDB secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham sektor barang baku yang terdaftar pada Indeks LQ45 periode 2020-2024. Menunjukkan bahwa pergerakan PDB dan *return* saham sektor barang baku berlawanan arah. Setiap kenaikan PDB diikuti oleh penurunan *return* saham sektor barang baku dan sebaliknya, setiap penurunan PDB diikuti oleh kenaikan *return* saham sektor barang baku.
4. Secara simultan, ketiga variabel independen yaitu suku bunga, inflasi, dan pertumbuhan PDB memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham sektor barang baku yang terdaftar pada Indeks LQ45 periode 2020-2024. Variabel makroekonomi ini dapat menunjukkan pengaruh sebesar 9.25% terhadap *return* saham sektor barang baku, sedangkan sisanya sebesar 90.75%, dijelaskan oleh faktor-faktor lain yang tidak dimasukkan dalam model penelitian.



5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan yang telah disebutkan, terdapat beberapa saran penelitian yang dapat diteliti lebih lanjut oleh peneliti selanjutnya, yaitu penelitian selanjutnya disarankan dapat menggunakan variabel makroekonomi lainnya yang dapat menjadi indikator pergerakan *return* saham, dan disarankan menambahkan variabel lain diluar faktor-faktor makroekonomi seperti faktor mikroekonomi ROA, ROE, nilai perusahaan, dan lainnya.

Selain itu, objek penelitian ini hanya menggunakan saham sektor barang baku, diharapkan penelitian selanjutnya dapat menggunakan *return* saham sektor lain dengan sampel perusahaan yang lebih banyak dan periode pengamatan yang lebih lama agar mendapatkan hasil yang lebih akurat dengan kebaruan terkait faktor makroekonomi yang memengaruhi pergerakan saham. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi kebaruan bagi bidang studi dan dapat dijadikan sumber referensi bagi penelitian selanjutnya.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR PUSTAKA

- Aini, L. N. (2022). Pengaruh Inflasi, Bank Indonesia Rate, dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018. *Jurnal Ilmiah Bidang Sosial, Ekonomi, Budaya, Teknologi, dan Pendidikan*, 1(4). <https://doi.org/10.54443/sibatik.v1i4.27>
- Azid, A., Hermawan, D., Triuspitorini, F. A., & Purbayati, R. (2023). Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di ISSI. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 3(2), 225-239. <https://doi.org/10.35313/jaief.v3i2.3741>
- Amaliah, E. N., Darnah, & Sifriyani. (2020). Regresi Data Panel dengan Pendekatan Common Effect Model (CEM), Fixed Effect model (FEM) dan Random Effect Model (REM). *Estimasi: Journal of Statistics and Its Application*, 1(2), 106-115. <https://doi.org/10.20956/ejsa.v1i2.10574>
- Bank Indonesia. (2024). *Memahami Suku Bunga Acuan BI: Kunci Ambil Keputusan Keuangan yang Tepat*. Maret 9, 2025. <https://www.bi.go.id/id/publikasi/ruang-media/cerita-bi/Pages/data-sukubunga-bi-saat-ini.aspx>
- Bank Indonesia. (2024). *Definisi Inflasi*. Maret 8, 2025. <https://www.bi.go.id/id/fungsi-utama/moneter/inflasi/default.aspx>
- BEI. (2024). *Indeks Saham*. Februari 21, 2025. <https://www.idx.co.id/id/produk/saham/>
- BEI. (2024). *Siaran Pers*. Februari 21, 2025. <https://www.idx.co.id/id/berita/siaran-pers/2288>
- BPS. (2023). Maret 11, 2025. <https://www.bps.go.id>
- BPS. (2025). Februari 19, 2025. <https://www.bps.go.id/id/pressrelease/2025/02/05/2408/ekonomi-indonesia-tahun-2024-tumbuh-5-03-persen--c-to-c---ekonomi-indonesia-triwulan-iv-2024-tumbuh-5-02-persen--y-on-y---ekonomi-indonesia-triwulan-iv-2024-tumbuh-0-53-persen--q-to-q--.html> tgl 21 F
- Brooks, C. (2014). *Introductory Econometrics for Finance* (3rd ed.). New York: Cambridge University Press.
- Chasanah, A. N. (2021). Pengaruh Makroekonomi terhadap Return Saham pada Perusahaan Perbankan. *Jurnal Ilmiah Ekonomi*, 16(1), 111-122.
- Ghozali, I (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS 25 Edisi 9*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2006). *Basic Econometrics* (5th ed.). New York: Douglas Reiner.
- Hartono, J. (2009). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPE Yogyakarta.
- Hastuti, R., Irawan, I., & Hukom, A. (2023). Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Produk Domestik Bruto terhadap Return Saham pada Perusahaan



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Manufaktur. *Studi Ekonomi dan Kebijakan Publik*, 2(1), 21-36. <https://doi.org/10.35912/sekp.v2i1.1221>
- Hesniati, A., Ogawa, A.Y., Clarence, A., Topher, C., & Engelina, J. (2022). Pengaruh Inflation, Interest Rate, dan Exchange Rate terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2011-2021. *Studi Ilmu Manajemen dan Organisasi*, 3(1), 261-271. <https://doi.org/10.35912/simo.v3i1.1078>
- Hutagalung, I. P., & Darnius, O. (2022). Analisis Regresi Data Panel Dengan Pendekatan Common Effect Model (CEM), Fixed Effect Model (FEM) dan Random Effect Model (REM). *FARABI: Jurnal Matematika dan Pendidikan Matematika*, 5(2), 217-226.
- Ibrahim, M. A. (2019). The Effect of Inflation And Debt To Equity Ratio (DER) On Sharia Return Stock Registered in Jakarta Islamic Index. *Mimbar: Jurnal Penelitian Sosial Dan Pembangunan*, 3(1), 135-145. <http://dx.doi.org/10.29313/mimbar.v35i1.4261>
- Katadata. (2025). *Bos OJK: Indeks Bergengsi LQ45 Anjlok 15,6% Sepanjang 2024*. Maret 2, 2025. <https://katadata.co.id/finansial/bursa/677646cf79ccb/bos-ojk-indeks-bergengsi-lq45-anjlok-15-6-sepanjang-2024>
- Kwak, S. G., & Kim, J. H. (2017). Central Limit Theorem: the cornerstone of modern statistics. *Korean Journal of Anesthesiology*, 70(2), 144-146.
- 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. *DERIVATIF: Jurnal Manajemen*, 14(1), 38-43.
- Permaysinta, E., & Sawitri, A. P (2021). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Return Saham. *Jurnal Neraca: Jurnal Pendidikan dan Ilmu Ekonomi Akuntansi*, 5(1), 41.
- Prawoto, N. (2019). *Pengantar Ekonomi Makro*. Depok : Rajawali Persada.
- Quadratullah, M. F. (2020). Hubungan antara Suku Bunga, Produk Domestik Bruto, Inflasi dan Indeks Harga Saham Syariah di Pasar Modal Indonesia. *Prosiding Konferensi Integrasi Interkoneksi Islam dan Sains*, 2(2), 425-429.
- 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 (JEMPER)*, 2(2).
- Sebo, S. S., & Nafi, H. M. (2020). Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga, Dan Volume Transaksi Terhadap Harga Saham Perusahaan Pada Kondisi Pandemi Covid-19. *Jurnal Akuntansi dan Perpajakan*, 6(2), 113-126.
- Silalahi, E., & Sihombing, R. (2021). Pengaruh Faktor Makro Ekonomi Terhadap Pergerakan Indeks Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2020. *JRAK: Jurnal Riset Akuntansi dan Bisnis*, 7(2), 189-152.
- Sinurat, M., Gunawan, D., & Syahputra, A. (2022). *Buku Ajar: Pasar Modal*. Padang: PT Inovasi Pratama Internasional.
- Sugiyono. (2023). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: ALFABETA.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Suharyanto, & Zaki, A. (2021). The Effect of Inflation, Interest Rate, and Exchange Rate on Stock Returns in Food & Beverages Companies. *Journal of Applied Management (JAM)*, 19(3).
- Sukirno. (2019). *Makro Ekonomi Teori Pengantar*. Depok: Rajawali Persada.
- Sukmawati, U. S., Kusnadi, I., & Ayuni, S. (2020). Pengaruh Inflasi, Pertumbuhan Ekonomi, dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham Syariah pada Jakarta Islamic Index yang Lesting di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019. *Jurnal Iwatzikhoebillah: Kajian Islam, Penidikan, Ekonomi, Humaniora*, 6(2), 54-69.
- Suparmono. (2018). *Pengantar Ekonomi Makro*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Sutandi, Wibowo, S., Sutisna, N., Se Fung, T., & Januardi, L. (2021). Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar (Kurs) Rupiah Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016 -2020. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Teknologi*, 13(2).
- Tandelilin, E. (2018). *Pasar Modal Manajemen Portofolio dan Investasi*. Yogyakarta: PT Kanisius.
- Tripuspitorini, F. (2022). Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, dan BI-Rate terhadap Harga Indeks Saham Syariah Indonesia. *Jurnal Maps: Manajemen Perbankan Syariah*, 4(2), 112-121.
- Utami, S. R., & Sulistyowati, E. (2022). Pengaruh Inflasi, PDB, dan Nilai Perusahaan Selama Pandemi Covid-19 terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 11(2), 1-18.
- Wiradharma, M. S., & Sudjarni, L. K. (2016). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Tingkat Inflasi, Nilai Kurs Supiah, dan Produk Domestik Bruto terhadap Return Saham. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(6), 3392-3420.

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Perusahaan Sektor Barang Baku yang Terdaftar pada Indeks LQ45 Tahun 2025

No	Nama Perusahaan (Emiten)	Kode Saham	IPO
1	Aneka Tambang Tbk.	ANTM	27 November 1997
2	Barito Pacific Tbk.	BRPT	1 Oktober 1993
3	ESSA Industries Indonesia Tbk.	ESSA	1 Februari 2012
4	Vale Indonesia Tbk.	INCO	16 Mei 1990
5	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.	INKP	16 Juli 1990
6	Indocement Tungal Prakarsa Tbk.	INTP	5 Desember 1989
7	Merdeka Copper Gold Tbk.	MDKA	19 Juni 2015
8	Semen Indonesia (Persero) Tbk.	SMGR	8 Juli 1991

Lampiran 2 Data Suku Bunga Tahun 2020-2024

Bulan	Tahun				
	2020	2021	2022	2023	2024
Januari	5.00%	3.75%	3.50%	5.75%	6.00%
Februari	4.75%	3.50%	3.50%	5.75%	6.00%
Maret	4.50%	3.50%	3.50%	5.75%	6.00%
April	4.50%	3.50%	3.50%	5.75%	6.25%
Mei	4.50%	3.50%	3.50%	5.75%	6.25%
Juni	4.25%	3.50%	3.50%	5.75%	6.25%
Juli	4.00%	3.50%	3.50%	5.75%	6.25%
Agustus	4.00%	3.50%	3.75%	5.75%	6.25%
September	4.00%	3.50%	4.25%	5.75%	6.00%
Oktober	4.00%	3.50%	4.75%	6.00%	6.00%
November	3.75%	3.50%	5.25%	6.00%	6.00%
Desember	3.75%	3.50%	5.50%	6.00%	6.00%
Rata-rata	4.25%	3.52%	4.00%	5.81%	6.10%



Lampiran 3 Data Inflasi Tahun 2020-2024

Bulan	Tahun				
	2020	2021	2022	2023	2024
Januari	2.86%	1.55%	2.18%	5.28%	2.57%
Februari	2.98%	1.38%	2.06%	5.47%	2.75%
Maret	2.96%	1.37%	2.64%	4.97%	3.05%
April	2.67%	1.42%	3.47%	4.33%	3.00%
Mei	2.19%	1.68%	3.55%	4.00%	2.84%
Juni	1.96%	1.33%	4.35%	3.52%	2.51%
Juli	1.54%	1.52%	4.94%	3.08%	2.13%
Agustus	1.32%	1.59%	4.69%	3.27%	2.12%
September	1.42%	1.60%	5.95%	2.28%	1.84%
Oktober	1.44%	1.66%	5.71%	2.56%	1.71%
November	1.59%	1.75%	5.42%	2.86%	1.55%
Desember	1.68%	1.87%	5.51%	2.61%	1.57%
Rata-rata	2.05%	1.56%	4.21%	3.69%	2.30%

Lampiran 4 Data Pertumbuhan PDB Per Triwulan tahun 2020-2024

Periode	Tahun				
	2020	2021	2022	2023	2024
Triwulan I	2.97%	-0.70%	5.02%	5.04%	5.11%
Triwulan II	-5.32%	7.07%	5.46%	5.17%	5.05%
Triwulan III	-3.49%	3.51%	5.73%	4.94%	4.95%
Triwulan IV	-2.19%	5.02%	5.01%	5.04%	5.02%
Rata-rata	-2.01%	3.73%	5.31%	5.05%	5.03%

Lampiran 5 Kumpulan Data Penelitian untuk Olah Data

Saham	Date	SukuBunga	Inflasi	PDB	RETURN
ANTM	2020_TW1	4.75	2.93	2.97	-11.78
ANTM	2020_TWII	4.42	2.27	-5.32	2.23
ANTM	2020_TWIII	4.40	1.43	-3.49	6.32
ANTM	2020_TWIV	3.83	1.57	-2.19	14.64
ANTM	2021_TW1	3.58	1.43	-0.70	23.58
ANTM	2021_TWII	3.50	1.48	7.07	6.10
ANTM	2021_TWIII	3.50	1.57	3.51	0.07
ANTM	2021_TWIV	3.50	1.76	5.02	-0.57



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ANTM	2022_TWII	3.50	2.29	5.02	4.67
ANTM	2022_TWIII	3.50	3.79	5.46	-8.40
ANTM	2022_TWIV	3.83	5.19	5.73	2.63
ANTM	2023_TWII	5.17	5.55	5.01	0.90
ANTM	2023_TWIII	5.75	5.24	5.04	2.52
ANTM	2023_TWIV	5.75	3.95	5.17	-2.13
ANTM	2024_TWII	5.75	2.88	4.94	-2.25
ANTM	2024_TWIII	6.00	2.68	5.04	-2.01
ANTM	2024_TWIV	6.00	2.79	5.11	-1.77
ANTM	2025_TWII	6.25	2.78	5.05	-7.62
ANTM	2025_TWIII	6.17	2.03	4.95	5.79
ANTM	2025_TWIV	6.00	1.61	5.02	1.38
BRPT	2020_TWII	4.75	2.93	2.97	-15.02
BRPT	2020_TWIII	4.42	2.27	-5.32	11.86
BRPT	2020_TWIV	4.40	1.43	-3.49	-11.88
BRPT	2021_TWII	3.83	1.57	-2.19	11.78
BRPT	2021_TWIII	3.58	1.43	-0.70	-2.66
BRPT	2021_TWIV	3.50	1.48	7.07	-3.61
BRPT	2022_TWII	3.50	1.57	3.51	4.62
BRPT	2022_TWIII	3.50	1.76	5.02	-3.93
BRPT	2022_TWIV	3.50	2.29	5.02	1.93
BRPT	2023_TWII	3.50	3.79	5.46	-5.81
BRPT	2023_TWIII	3.83	5.19	5.73	2.42
BRPT	2023_TWIV	5.17	5.55	5.01	-1.50
BRPT	2024_TWII	5.75	5.24	5.04	3.61
BRPT	2024_TWIII	5.75	3.95	5.17	-3.25
BRPT	2024_TWIV	5.75	2.88	4.94	14.18
BRPT	2025_TWII	6.00	2.68	5.04	7.49
BRPT	2025_TWIII	6.00	2.79	5.11	-10.47
BRPT	2025_TWIV	6.25	2.78	5.05	1.82
BRPT	2026_TWII	6.17	2.03	4.95	2.28
BRPT	2026_TWIII	6.00	1.61	5.02	-3.90
ESSA	2020_TWII	4.75	2.93	2.97	-20.12
ESSA	2020_TWIII	4.42	2.27	-5.32	4.61
ESSA	2020_TWIV	4.40	1.43	-3.49	-3.60
ESSA	2021_TWII	3.83	1.57	-2.19	15.80
ESSA	2021_TWIII	3.58	1.43	-0.70	22.35
ESSA	2021_TWIV	3.50	1.48	7.07	1.58



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ESSA	2021_TWIII	3.50	1.57	3.51	-3.89
ESSA	2021_TWIV	3.50	1.76	5.02	22.03
ESSA	2022_TWI	3.50	2.29	5.02	35.40
ESSA	2022_TWII	3.50	3.79	5.46	-10.71
ESSA	2022_TWIII	3.83	5.19	5.73	6.97
ESSA	2022_TWIV	5.17	5.55	5.01	-2.35
ESSA	2023_TWI	5.75	5.24	5.04	1.53
ESSA	2023_TWII	5.75	3.95	5.17	-12.45
ESSA	2023_TWIII	5.75	2.88	4.94	11.89
ESSA	2023_TWIV	6.00	2.68	5.04	-12.18
ESSA	2024_TWI	6.00	2.79	5.11	9.52
ESSA	2024_TWII	6.25	2.78	5.05	4.76
ESSA	2024_TWIII	6.17	2.03	4.95	4.83
ESSA	2024_TWIV	6.00	1.61	5.02	-2.22
INCO	2020_TWI	4.75	2.93	2.97	-15.83
INCO	2020_TWII	4.42	2.27	-5.32	9.29
INCO	2020_TWIII	4.40	1.43	-3.49	8.96
INCO	2020_TWIV	3.83	1.57	-2.19	12.74
INCO	2021_TWI	3.58	1.43	-0.70	-3.20
INCO	2021_TWII	3.50	1.48	7.07	1.77
INCO	2021_TWIII	3.50	1.57	3.51	0.67
INCO	2021_TWIV	3.50	1.76	5.02	0.71
INCO	2022_TWI	3.50	2.29	5.02	13.12
INCO	2022_TWII	3.50	3.79	5.46	-3.23
INCO	2022_TWIII	3.83	5.19	5.73	4.29
INCO	2022_TWIV	5.17	5.55	5.01	3.77
INCO	2023_TWI	5.75	5.24	5.04	-2.02
INCO	2023_TWII	5.75	3.95	5.17	-1.60
INCO	2023_TWIII	5.75	2.88	4.94	-3.10
INCO	2023_TWIV	6.00	2.68	5.04	-8.57
INCO	2024_TWI	6.00	2.79	5.11	-1.69
INCO	2024_TWII	6.25	2.78	5.05	2.09
INCO	2024_TWIII	6.17	2.03	4.95	-0.82
INCO	2024_TWIV	6.00	1.61	5.02	-3.86
INKP	2020_TWI	4.75	2.93	2.97	-19.24
INKP	2020_TWII	4.42	2.27	-5.32	15.60
INKP	2020_TWIII	4.40	1.43	-3.49	15.43
INKP	2020_TWIV	3.83	1.57	-2.19	5.64



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

INKP	2021_TW I	3.58	1.43	-0.70	1.73
INKP	2021_TW II	3.50	1.48	7.07	-10.62
INKP	2021_TW III	3.50	1.57	3.51	5.33
INKP	2021_TW IV	3.50	1.76	5.02	-2.81
INKP	2022_TW I	3.50	2.29	5.02	0.40
INKP	2022_TW II	3.50	3.79	5.46	-1.03
INKP	2022_TW III	3.83	5.19	5.73	6.08
INKP	2022_TW IV	5.17	5.55	5.01	-0.84
INKP	2023_TW I	5.75	5.24	5.04	-4.92
INKP	2023_TW II	5.75	3.95	5.17	5.20
INKP	2023_TW III	5.75	2.88	4.94	9.69
INKP	2023_TW IV	6.00	2.68	5.04	-9.08
INKP	2024_TW I	6.00	2.79	5.11	5.08
INKP	2024_TW II	6.25	2.78	5.05	-2.41
INKP	2024_TW III	6.17	2.03	4.95	-0.79
INKP	2024_TW IV	6.00	1.61	5.02	-7.69
INTP	2020_TW I	4.75	2.93	2.97	-13.02
INTP	2020_TW II	4.42	2.27	-5.32	-1.81
INTP	2020_TW III	4.40	1.43	-3.49	-3.86
INTP	2020_TW IV	3.83	1.57	-2.19	11.92
INTP	2021_TW I	3.58	1.43	-0.70	-5.45
INTP	2021_TW II	3.50	1.48	7.07	-5.20
INTP	2021_TW III	3.50	1.57	3.51	2.20
INTP	2021_TW IV	3.50	1.76	5.02	5.49
INTP	2022_TW I	3.50	2.29	5.02	-3.70
INTP	2022_TW II	3.50	3.79	5.46	-4.17
INTP	2022_TW III	3.83	5.19	5.73	0.10
INTP	2022_TW IV	5.17	5.55	5.01	1.47
INTP	2023_TW I	5.75	5.24	5.04	2.29
INTP	2023_TW II	5.75	3.95	5.17	-1.81
INTP	2023_TW III	5.75	2.88	4.94	0.22
INTP	2023_TW IV	6.00	2.68	5.04	-1.55
INTP	2024_TW I	6.00	2.79	5.11	-2.34
INTP	2024_TW II	6.25	2.78	5.05	-5.30
INTP	2024_TW III	6.17	2.03	4.95	-2.09
INTP	2024_TW IV	6.00	1.61	5.02	3.02
MDKA	2020_TW I	4.75	2.93	2.97	-0.45
MDKA	2020_TW II	4.42	2.27	-5.32	10.62



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

MDKA	2020_TWIII	4.40	1.43	-3.49	7.05
MDKA	2020_TWIV	3.83	1.57	-2.19	14.86
MDKA	2021_TWI	3.58	1.43	-0.70	-2.70
MDKA	2021_TWII	3.50	1.48	7.07	11.27
MDKA	2021_TWIII	3.50	1.57	3.51	-4.90
MDKA	2021_TWIV	3.50	1.76	5.02	15.83
MDKA	2022_TWI	3.50	2.29	5.02	5.65
MDKA	2022_TWII	3.50	3.79	5.46	-1.34
MDKA	2022_TWIII	3.83	5.19	5.73	-0.26
MDKA	2022_TWIV	5.17	5.55	5.01	1.68
MDKA	2023_TWI	5.75	5.24	5.04	1.01
MDKA	2023_TWII	5.75	3.95	5.17	-9.27
MDKA	2023_TWIII	5.75	2.88	4.94	-1.26
MDKA	2023_TWIV	6.00	2.68	5.04	-0.80
MDKA	2024_TWI	6.00	2.79	5.11	-5.14
MDKA	2024_TWII	6.25	2.78	5.05	2.05
MDKA	2024_TWIII	6.17	2.03	4.95	4.85
MDKA	2024_TWIV	6.00	1.61	5.02	-15.74
SMGR	2020_TWI	4.75	2.93	2.97	-13.32
SMGR	2020_TWII	4.42	2.27	-5.32	8.58
SMGR	2020_TWIII	4.40	1.43	-3.49	-0.94
SMGR	2020_TWIV	3.83	1.57	-2.19	10.92
SMGR	2021_TWI	3.58	1.43	-0.70	-5.42
SMGR	2021_TWII	3.50	1.48	7.07	-3.01
SMGR	2021_TWIII	3.50	1.57	3.51	-3.39
SMGR	2021_TWIV	3.50	1.76	5.02	-3.50
SMGR	2022_TWI	3.50	2.29	5.02	-2.61
SMGR	2022_TWII	3.50	3.79	5.46	2.64
SMGR	2022_TWIII	3.83	5.19	5.73	2.00
SMGR	2022_TWIV	5.17	5.55	5.01	-3.76
SMGR	2023_TWI	5.75	5.24	5.04	-0.87
SMGR	2023_TWII	5.75	3.95	5.17	-1.11
SMGR	2023_TWIII	5.75	2.88	4.94	2.26
SMGR	2023_TWIV	6.00	2.68	5.04	-0.01
SMGR	2024_TWI	6.00	2.79	5.11	-2.67
SMGR	2024_TWII	6.25	2.78	5.05	-13.08
SMGR	2024_TWIII	6.17	2.03	4.95	0.63
SMGR	2024_TWIV	6.00	1.61	5.02	-4.39



Lampiran 6 Hasil Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: CEM
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	0.930753	(7,149)	0.4846
Cross-section Chi-square	6.847618	7	0.4449

Cross-section fixed effects test equation:

Dependent Variable: RETURN

Method: Panel Least Squares

Date: 06/23/25 Time: 05:42

Sample: 2020Q1 2024Q4

Periods included: 20

Cross-sections included: 8

Total panel (balanced) observations: 160

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	8.944153	2.886168	3.098971	0.0023
SUKUBUNGA	-1.271714	0.602213	-2.111734	0.0363
INFLASI	-0.068505	0.525323	-0.130405	0.8964
PDB	-0.588644	0.203476	-2.892937	0.0044
R-squared	0.109571	Mean dependent var		0.691375
Adjusted R-squared	0.092447	S.D. dependent var		8.208850
S.E. of regression	7.820208	Akaike info criterion		6.975982
Sum squared resid	9540.283	Schwarz criterion		7.052861
Log likelihood	-554.0785	Hannan-Quinn criter.		7.007200
F-statistic	6.398795	Durbin-Watson stat		2.019169
Prob(F-statistic)	0.000407			

Lampiran 7 Hasil Uji Lagrang Multiplier

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects

Null hypotheses: No effects

Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided
(all others) alternatives

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	0.110645 (0.7394)	34.86048 (0.0000)	34.97112 (0.0000)
Honda	-0.332634 --	5.904276 (0.0000)	3.939746 (0.0000)

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

King-Wu	-0.332634 --	5.904276 (0.0000)	2.779226 (0.0027)
Standardized Honda	-0.127816 --	7.053090 (0.0000)	0.747525 (0.2274)
Standardized King-Wu	-0.127816 --	7.053090 (0.0000)	-0.255626 --
Gourieriou, et al.*	--	--	34.86048 (< 0.01)

*Mixed chi-square asymptotic critical values:

1%	7.289
5%	4.321
10%	2.952

Lampiran 8 Output Model CEM

Dependent Variable: RETURN
 Method: Panel Least Squares
 Date: 06/23/25 Time: 05:44
 Sample: 2020Q1 2024Q4
 Periods included: 20
 Cross-sections included: 8
 Total panel (balanced) observations: 160

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	8.944153	2.886168	3.098971	0.0023
SUKUBUNGA	-1.271714	0.602213	-2.111734	0.0363
INFLASI	-0.068505	0.525323	-0.130405	0.8964
PDB	-0.588644	0.203476	-2.892937	0.0044
R-squared	0.109571	Mean dependent var		0.691375
Adjusted R-squared	0.092447	S.D. dependent var		8.208850
S.E. of regression	7.820208	Akaike info criterion		6.975982
Sum squared resid	9540.283	Schwarz criterion		7.052861
Log likelihood	-554.0785	Hannan-Quinn criter.		7.007200
F-statistic	6.398795	Durbin-Watson stat		2.019169
Prob(F-statistic)	0.000407			



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 9 Output Uji Heteroskedastisitas

Dependent Variable: ABS(RESID)
 Method: Panel Least Squares
 Date: 06/23/25 Time: 05:53
 Sample: 2020Q1 2024Q4
 Periods included: 20
 Cross-sections included: 8
 Total panel (balanced) observations: 160

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	10.67349	1.904745	5.603633	0.0000
SUKUBUNGA	-0.582718	0.397434	-1.466200	0.1446
INFLASI	-0.676552	0.346690	-1.951461	0.0528
PDB	-0.119066	0.134285	-0.886662	0.3766
R-squared	0.071675	Mean dependent var		5.625982
Adjusted R-squared	0.053823	S.D. dependent var		5.305756
S.E. of regression	5.160995	Akaike info criterion		6.144818
Sum squared resid	4155.196	Schwarz criterion		6.221697
Log likelihood	-487.5854	Hannan-Quinn criter.		6.176036
F-statistic	4.014891	Durbin-Watson stat		1.378825
Prob(F-statistic)	0.008727			

Lampiran 10 Tabel Durbin Watson Nilai DU dan DL

Tabel Durbin-Watson (DW), $\alpha = 5\%$

n	k=1		k=2		k=3		k=4	
	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU
137	1.7062	1.7356	1.6914	1.7506	1.6765	1.7659	1.6613	1.7813
138	1.7073	1.7365	1.6926	1.7514	1.6778	1.7665	1.6628	1.7819
139	1.7084	1.7374	1.6938	1.7521	1.6791	1.7672	1.6642	1.7824
140	1.7095	1.7382	1.6950	1.7529	1.6804	1.7678	1.6656	1.7830
141	1.7106	1.7391	1.6962	1.7537	1.6817	1.7685	1.6670	1.7835
142	1.7116	1.7400	1.6974	1.7544	1.6829	1.7691	1.6684	1.7840
143	1.7127	1.7408	1.6985	1.7552	1.6842	1.7697	1.6697	1.7846
144	1.7137	1.7417	1.6996	1.7559	1.6854	1.7704	1.6710	1.7851
145	1.7147	1.7425	1.7008	1.7566	1.6866	1.7710	1.6724	1.7856
146	1.7157	1.7433	1.7019	1.7574	1.6878	1.7716	1.6737	1.7861
147	1.7167	1.7441	1.7030	1.7581	1.6890	1.7722	1.6750	1.7866
148	1.7177	1.7449	1.7041	1.7588	1.6902	1.7729	1.6762	1.7871
149	1.7187	1.7457	1.7051	1.7595	1.6914	1.7735	1.6775	1.7876
150	1.7197	1.7465	1.7062	1.7602	1.6926	1.7741	1.6788	1.7881
151	1.7207	1.7473	1.7072	1.7609	1.6937	1.7747	1.6800	1.7886
152	1.7216	1.7481	1.7083	1.7616	1.6948	1.7752	1.6812	1.7891
153	1.7226	1.7488	1.7093	1.7622	1.6959	1.7758	1.6824	1.7896
154	1.7235	1.7496	1.7103	1.7629	1.6971	1.7764	1.6836	1.7901
155	1.7244	1.7504	1.7114	1.7636	1.6982	1.7770	1.6848	1.7906
156	1.7253	1.7511	1.7123	1.7642	1.6992	1.7776	1.6860	1.7911
157	1.7262	1.7519	1.7133	1.7649	1.7003	1.7781	1.6872	1.7915
158	1.7271	1.7526	1.7143	1.7656	1.7014	1.7787	1.6883	1.7920
159	1.7280	1.7533	1.7153	1.7662	1.7024	1.7792	1.6895	1.7925
160	1.7289	1.7541	1.7163	1.7668	1.7035	1.7798	1.6906	1.7930



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET, DAN TEKNOLOGI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
JURUSAN AKUNTANSI

Jl. Prof. Dr. G. A. Siwabessy, Kampus UI, Depok, 16425
Telepon (021) 7863534, 7864827, 786426, 7270042, 7270035
Fax (021) 7270034, (021) 7270036 Hunting
Laman: <http://www.pnj.ac.id> e-pos: humas@pnj.ac.id

LEMBAR BIMBINGAN

1. Nama Mahasiswa : Hanum Ahsibna Maudiyah
2. NIM : 2104441050
3. Program Studi : Manajemen Keuangan
4. Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, dan Pertumbuhan PDB terhadap *Return* Saham Sektor Barang Baku pada Indeks LQ45 Periode 2020-2024
5. Dosen Pembimbing : Annisa Alifa Ramadhani, S.E., M.Si

No.	Tanggal	Materi Bimbingan	TTD Dosen Pembimbing
1.	14 Februari 2025	Zoom sistematika bimbingan dan penulisan skripsi	
2.	21 Februari 2025	Review jurnal pendahulu	
3.	2 Maret 2025	Bimbingan kirim <i>draft</i> bab 1	
4.	3 Maret 2025	Revisi Bab 1	
5.	13 April 2025	Bimbingan Bab 1-3	
6.	16 April 2025	Revisi Bab 1-3	
7.	26 Juni 2025	Bimbingan Bab 1-5	
8.	28 Juni 2025	Revisi Bab 1-5	
9.	30 Juni 2025	Revisi akhir dan ACC	

Menyetujui KPS Manajemen Keuangan
Depok, 2 Juli 2025

Lini Ingriyani, S.T., M.M
NIP. 199310202024062001