

**PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN NILAI
TUKAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) TAHUN 2019 – 2024**



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMADIYAH PONOROGO
2026**

**PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN NILAI
TUKAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) TAHUN 2019 - 2024**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagai syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Starta Satu (S-1)
pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhmmadiyah Ponorogo

Nama : Natasya Aulia Rahmasari

NIM : 22441932

Program Studi : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMADIYAH PONOROGO**

2026

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga, dan Nilai Tukar terhadap Return Saham pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2019 - 2024

Nama : Natasya Aulia Rahmasari

NIM : 22441932

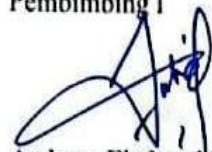
Tempat, Tanggal Lahir : Ponorogo, 07 Juli 2004

Program Studi : Akuntansi

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Studi Akuntansi (S-1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Ponorogo, 19 Mei 2026

Pembimbing I



Ardyan Firdausi M, SE., M.Si

NUPTK. 9536760660300003

Pembimbing II



Iin Wijayanti, SE., M.Ak

NUPTK. 8655765666230362

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Slamet Santoso, S.E., M.M

NUPTK. 19701016 199904 12

Dosen Penguji :



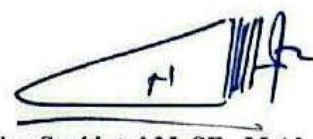
Ardyan Firdausi M, SE., M.Si

NUPTK. 9536760660300003



Nurul Hidayah, SE., M.Ak

NUPTK. 8857760661231132



Nur Savidatul M, SE., M.Ak

NUPTK. 2842770671230402

RINGKASAN

Skripsi: “Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga, dan Nilai Tukar terhadap Return Saham pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2019–2024”; Natasya Aulia Rahmasari, NIM 22441932, Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Return saham merupakan tingkat keuntungan yang diharapkan investor dari aktivitas investasi di pasar modal. Pergerakan return saham sangat dipengaruhi oleh kondisi makroekonomi, terutama inflasi, tingkat suku bunga, dan nilai tukar. Sektor energi merupakan salah satu sektor yang sensitif terhadap perubahan variabel makroekonomi karena ketergantungannya pada harga energi global dan transaksi berbasis valuta asing. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi, tingkat suku bunga, dan nilai tukar terhadap return saham pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019–2024.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode asosiatif. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari Bank Indonesia, Badan Pusat Statistik, dan Bursa Efek Indonesia. Populasi penelitian adalah seluruh perusahaan sektor energi yang terdaftar di BEI, dengan teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling sesuai dengan kriteria penelitian. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linier berganda untuk menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen, baik secara parsial maupun simultan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa inflasi dan nilai tukar memiliki pengaruh, serta Tingkat suku bunga menunjukkan tidak memiliki pengaruh terhadap return saham perusahaan sektor energi. Secara simultan, ketiga variabel makroekonomi tersebut berpengaruh signifikan terhadap return saham, yang menunjukkan bahwa kondisi makroekonomi berperan penting dalam memengaruhi kinerja saham sektor energi di Indonesia selama periode penelitian.

Kata kunci : *Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar, Return Saham, Sektor Energi*

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah Rabbil ‘Alamin, segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis diberikan kemudahan dan kelancaran dalam menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga, dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2019-2024”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Penelitian ini tentunya tidak terlepas dari bantuan dorongan, serta bimbingan dari berbagai pihak yang sangat membantu penulis dalam berbagai hal. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Dr. Rido Kurnianto, M. Ag selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah bersedia memberi kesempatan kepada penulis untuk menuntut ilmu di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
2. Dr. Slamet Santoso, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan semangat dan dukungan guna terselesainya skripsi ini.
3. Nur Sayidatul Muntiah, S.E., M.Ak selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan semangat dan dukungan guna terselesainya skripsi ini.

4. Ardyan Firdausi Mustoffa, S.E., M.Si selaku pembimbing 1 yang telah membimbing penulis dengan penuh kesabaran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Iin Wijayanti, S.E., M.Ak selaku pembimbing 2 yang telah membimbing penulis dengan penuh kesabaran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan bekal ilmu selama empat tahun penulis duduk di bangku perkuliahan.
7. Kedua orang tua, Heru Basuki, dan Ibu Ari Hardiana sebagai orangtua yang sangat hebat yang selalu menjadi penyemangat dan motivasi atas kerasnya dunia. Yang tidak berhenti-hentinya memberikan kasih sayang, serta do'a yang tak pernah putus untuk anak terakhir. Semoga Allah SWT selalu menjaga kalian, Aamiin...
8. Terimakasih kepada Vringga yang telah menjadi sosok teman dalam segala hal, yang menemani dan meluangkan waktunya, terimakasih telah menjadi tempat berkeluh kesah, menghibur dalam kesedihan dan memberi semangat sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
9. Teman-teman seperjuangan Feby, Nisa, Ulul dan Ajeng Terimakasih sudah menjadi teman berkeluh kesah memberikan motivasi, dan berjuang hingga terelesaikannya skripsi ini.
10. Teman-teman Akuntansi Angkatan 2022 yang telah kebersamai di masa perkuliahan di Universitas Muhammadiyah Ponorogo

11. Yang terakhir terimakasih kepada diri saya sendiri Natasya Aulia yang telah bekerja keras dan berjuang sejauh ini.

Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu dengan segala kerendahan hati, penulis mengharap kritik dan saran yang bersifat membangun demi sempurnanya penelitian di masa yang akan datang. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi saya dan seluruh pembaca. Aamiin ya Rabbal Alamin.

Wassalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Ponorogo, 01 Januari 2026

Peneliti

Natasya Aulia Rahmasari



22441932

MOTTO

“Investasi bukan soal mengejar cepat kaya, tapi soal belajar sabar, mengelola nafsu, dan menghargai proses.”

(Timothy Ronald)



PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR

KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya dan pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 01 Januari 2026

Peneliti



Natasya Aulia Rahmasari

22441932

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
RINGKASAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
MOTTO	vii
PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK	viii
DAFTAR ISI	ix
ARTIKEL ILMIAH	1
1. Abstrak.....	1
2. Pendahuluan.....	2
3. Metode Penelitian	3
4. Hasil dan Pembahasan	3
5. Kesimpulan.....	11
6. Daftar Pustaka.....	12