

## ABSTRAK

### **PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING YANG TERDAPAT DI BURSA EFEK INDONESIA**

**VANNIA APRILLIA SARY/ 18101155310150**, dibawah bimbingan Ibu Dr. Ir. Zefriyenni, MM dan Bapak Robby Dharma, SE., MM Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis , 2022.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Struktur Modal terhadap Return Saham dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening yang terdapat di Bursa Efek Indonesia, baik secara parsial maupun simultan. Populasi yang digunakan pada penelitian ini adalah perusahaan Manufaktur subsektor Pertambangan yang terdaftar di BEI. Sampel Penelitian ini diambil dengan metode *purpove sampling* pada perusahaan Manufaktur subsektor pertambangan yang *listing* pada tahun 2016-2020 sebanyak 50 perusahaan dan diperoleh jumlah sampel sebanyak 30 perusahaan. Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini adalah studi pustaka, dokumentasi dari tahun 2016 sampai dengan tahun 2020. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis data panel dan pengujian analisis jalur (*Path Analysis*) dengan menggunakan alat analisis E-VIEWS 9.0.

Penelitian ini dilatar belakangi oleh adanya fenomena rendahnya nilai indeks harga saham pada subsector Pertambangan sehingga harga saham tidak stabil dari 5 tahun terakhir (2016-2020). Guna penelitian ini untuk mengkaji seberapa penting faktor-faktor yang mempengaruhi return saham bagi para investor dan apa saja dampak positif dan negative dari return saham yang harus dilihat oleh investor dalam melakukan investasi.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa (1) Inflasi tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap profitabilitas. (2) Adanya pengaruh yang signifikan antara tingkat suku bunga dengan profitabilitas. (3) Adanya pengaruh signifikan antara struktur modal dengan profitabilitas. (4) Inflasi berpengaruh signifikan terhadap return saham. (5) Terdapat pengaruh yang signifikan terhadap tingkat suku bunga terhadap return saham. (6) Terdapat pengaruh signifikan struktur modal terhadap return saham. (7) Profitabilitas mampu memediasi hubungan antara inflasi terhadap return saham dengan profitabilitas sebagai variabel intervening. (8) Profitabilitas tidak mampu memediasi hubungan antara tingkat suku bunga terhadap return saham dengan profitabilitas sebagai variabel intervening. (9) Profitabilitas mampu memediasi hubungan antara struktur modal terhadap return saham dengan profitabilitas sebagai variabel intervening

***Kata Kunci : Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Struktur Modal, Return Saham dan Profitabilitas***

## **ABSTRACT**

### **THE EFFECT OF INFLATION, INTEREST RATE AND CAPITAL STRUCTURE ON STOCK RETURNS WITH PROFITABILITY AS INTERVENING VARIABLES ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE**

**VANNIA APRILLIA SARY/ 18101155310150**, under the guidance of Mrs. Dr. Ir. Zefriyenni, MM and Mr. Robby Dharma, SE., MM Thesis Faculty of Economics and Business, 2022.

This study aims to analyze the effect of inflation, interest rates and capital structure on stock returns with profitability as an intervening variable on the Indonesia Stock Exchange, either partially or simultaneously. The population used in this study is the Mining sub-sector Manufacturing companies listed on the IDX. The sample of this research was taken by purposive sampling method on the mining subsector Manufacturing companies listed in 2016-2020 as many as 50 companies and obtained a total sample of 30 companies. The data collection technique in this research is literature study, documentation from 2016 to 2020. The analysis technique used is panel data using the E-VIEWS 9.0 analysis tool.

This research is motivated by the phenomenon of the low value of the stock price index in the Mining subsector so that the stock price is unstable from the last 5 years (2016-2020). The purpose of this research is to examine how important the factors that influence stock returns are for investors and what are the positive and negative impacts of stock returns that investors must see in investing.

The results of this study indicate that (1) Inflation has no significant effect on profitability. (2) There is a significant effect between interest rates and profitability. (3) There is a significant effect between capital structure and profitability. (4) Inflation has a significant effect on stock returns. (5) There is a significant effect on interest rates on stock returns. (6) There is a significant effect of capital structure on stock returns. (7) Profitability is able to mediate the relationship between inflation and stock returns with profitability as an intervening variable. (8) Profitability is not able to mediate the relationship between interest rates on stock returns with profitability as an intervening variable. (9) Profitability is able to mediate the relationship between capital structure on stock returns with profitability as an intervening variable.

***Keywords: Inflation, Interest Rate, Capital Structure, Stock Return and Profitabilitas***