

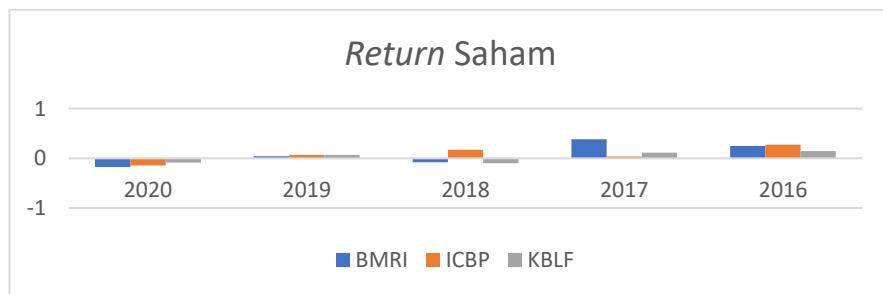
BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah

Menurut Sihombing (2008,163) dalam (Permana, Asmiranthy, & Chadir), perdagangan saham selalu ada siklus naik dan siklus turun untuk setiap harga saham. Siklus ini dipengaruhi oleh berbagai faktor eksternal dan internal perusahaan. Faktor eksternal yang bisa mempengaruhi penurunan harga suatu saham adalah tingkat pertumbuhan PDB, tingkat inflasi, tingkat suku bunga perbankan, nilai tukar mata uang, serta harga-harga komoditas khususnya untuk saham-saham berbasis komoditas seperti perusahaan pertambangan dan pertanian. Sementara itu, faktor-faktor internal yang dapat mempengaruhi penurunan harga saham antara lain kinerja perusahaan, rencana penerbitan saham baru (*right issue*), serta adanya masalah hukum yang dapat menimbulkan implikasi terhadap perkembangan usaha perusahaan.

Gambar 1
Pergerakan *Return* Saham Tahun 2016 - 2020



Sumber : Diolah oleh peneliti (2021)

Tidak hanya berdampak pada pasar saham, tetapi Covid-19 juga memberi dampak pada susunan perekonomian semua negara di dunia, tidak terkecuali dengan Indonesia. Tahun 2020 mencatatkan tingkat inflasi yang terendah sejak BPS merilis angka inflasi dengan angka sebesar 1,68%(Fauzia, 2021). Di dalam negeri, Bank Sentral Indonesia juga

memangkas suku bunga pada tanggal 19 November 2020 yang diumumkan usai Rapat Dewan Gubernur sebesar 25 BPS ke level 3,75% (Ulya, 2020).

Wulan Kurniasari, Adi Wiratno, dan Muhammad Yusuf (2018) menemukan bahwa inflasi dan suku bunga memiliki pengaruh secara langsung terhadap *return* saham, ROA tidak memiliki pengaruh secara langsung terhadap *return* saham, inflasi memiliki pengaruh secara tidak langsung terhadap *return* saham melalui ROA, dan ROA mengintervenjang antara suku bunga memiliki pengaruh secara langsung terhadap *return* saham.

Berdasarkan hasil terdahulu yang tidak konsisten dan uraian yang disajikan diatas, peneliti termotivasi untuk mengajukan penelitian yang berjudul: **“Dampak Suku Bunga dan Inflasi terhadap *Return* Saham dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan yang Terdaftar pada Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia”**.

1.2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan diatas, maka identifikasi masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Perubahan suku bunga tidak selalu diikuti dengan perubahan *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45;
2. Perubahan tingkat inflasi tidak selalu diikuti dengan perubahan *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45;
3. Perubahan profitabilitas tidak selalu diikuti dengan perubahan *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45;
4. Perubahan suku bunga tidak selalu diikuti dengan perubahan profitabilitas pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45;

5. Perubahan inflasi tidak selalu diikuti dengan perubahan profitabilitas pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45;
6. Pengaruh suku bunga terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 tidak selalu dimediasi oleh profitabilitas perusahaan;
7. Pengaruh inflasi terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 tidak selalu dimediasi oleh profitabilitas perusahaan;

1.3. Pembatasan Masalah

Agar penelitian ini lebih terfokus pada suatu permasalahan dan cakupan penelitian tidak terlalu luas, maka peneliti menetapkan batasan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Objek penelitian yang menjadi fokus utama dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar sebagai anggota dari indeks LQ45 selama periode penelitian;
2. Suku bunga yang menjadi variabel penelitian ini merupakan suku bunga Bank Indonesia yang berlaku pada saat periode penelitian;
3. Tingkat inflasi yang diteliti pada penelitian ini adalah tingkat inflasi yang terpublikasi pada saat periode penelitian;
4. Profitabilitas yang diteliti terbatas pada *Return on Asset* (ROA) perusahaan selama periode penelitian;
5. *Return* saham yang diteliti pada penelitian ini adalah *return* yang diperoleh oleh investor selama periode penelitian.

1.4. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang dan identifikasi masalah diatas, maka peneliti mengemukakan rumusan masalah penelitian sebagai berikut:

1. Apakah suku bunga berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia?
2. Apakah inflasi berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia?
3. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia?
4. Apakah suku bunga berpengaruh terhadap profitabilitas pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia?
5. Apakah inflasi berpengaruh terhadap profitabilitas pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia?
6. Apakah suku bunga berpengaruh terhadap *return* saham dengan profitabilitas sebagai variabel mediasi pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia?
7. Apakah inflasi berpengaruh terhadap *return* saham dengan profitabilitas sebagai variabel mediasi pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia?

1.5. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, tujuan dari penelitian ini adalah untuk:

1. Menguji dan menganalisis dampak suku bunga terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia.
2. Menguji dan menganalisis dampak inflasi terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia.

3. Menguji dan menganalisis dampak profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia.
4. Menguji dan menganalisis dampak suku bunga terhadap profitabilitas pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia.
5. Menguji dan menganalisis dampak inflasi terhadap profitabilitas pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia.
6. Menguji dan menganalisis dampak suku bunga terhadap *return* saham dengan profitabilitas sebagai variabel mediasi pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia.
7. Menguji dan menganalisis dampak inflasi terhadap *return* saham dengan profitabilitas sebagai variabel mediasi pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia.

1.6. Manfaat Penelitian

Dengan tujuan dari penelitian yang telah diuraikan diatas, maka manfaat dari penelitian ini adalah:

1. Bagi peneliti

Dapat memberikan dan menambah wawasan serta pengetahuan mengenai dampak suku bunga dan inflasi terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia