

**DETERMINASI LIKUIDITAS DAN SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PT TELKOM INDONESIA TBK PERIODE 2011-2023**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Salah Satu Persyaratan

Untuk Memperoleh Gelar Sarjana

Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Univeritas Ahmad Dahlan Yogyakarta



Disusun Oleh :

MARGITA CINDY WULANDARI

NIM: 2000011294

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

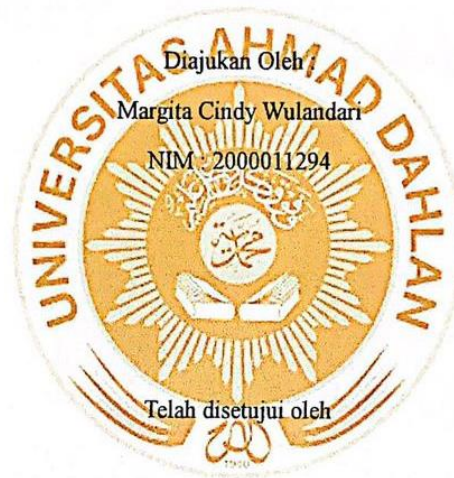
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AHMAD DAHLAN YOGYAKARTA

MARET 2024

HALAMAN PERSETUJUAN

**DETERMINASI LIKUIDITAS DAN SUKU BUNGA
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PT TLEKOM
INDONESIA TBK PERIODE 2011-2023**



Pembimbing



Deny Ismanto, S.E., M.M.
NIPM. 19810518 201408 111 1138127

Yogyakarta, 31 Juli 2024

HALAMAN PENGESAHAN

**DETERMINASI LIKUIDITAS DAN SUKU BUNGA
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PT TELKOM
INDONESIA TBK PERIODE 2011-2023**

Diajukan Oleh :
Margita Cindy Wulandari
NIM : 2000011294

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan Dewan Penguji Program
Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta

Tanggal : 31 Juli 2024

Yang Terdiri Dari :

Ketua Penguji

Drs. Hendro Setyono, S.E., M.Sc.

NIPM. 19641105-199204 111-0724598

Anggota I

Anggota II

Deny Ismanto, S.E., M.M.

NIPM. 19810518 201408 111 1138127

Rikha Mufta K., S.E., M.Sc.

NIPM.19860623201208 011 103325

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Ahmad Dahlan



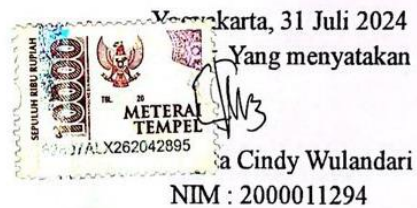
Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si., CIQnR.

NIPM. 19700620 199601 011 0784345

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul **“DETERMINASI LIKUIDITAS DAN SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM PADA PT TELKOM INDONESIA TBK PERIODE 2011-2023”** ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh keserjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan hal-hal tersebut diatas yakni mengakui karya orang lain seolah-olah sebagai karya saya sendiri, maka dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya, selanjutnya ijazah dan gelar yang telah saya terima dari Universitas saya nyatakan gugur.



Saksi 1, Ketua Tim Penguji

Drs. Hendro Setyono, S.E., M.Sc.
NIPM. 19641105 199204 111 0724598

Saksi 2, Anggota Tim Penguji

Deny Ismanto, S.E., M.M.
NIPM. 19810518/201408 111 1138127

Saksi 3, Anggota Tim Penguji

Rikha Muftia K, S.E., M.Sc.
NIPM.19860623201208011 1033254

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Margita Cindy Wulandari
NIM : 2000011294
Email : margita2000011294@webmail.uad.ac.id
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Judul Tugas Akhir : Determinasi Likuiditas dan Suku Bunga Terhadap *Return* Saham Pada PT Telkom Indonesia Tbk Periode 2011-2023.

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah mendapatkan gelar kesarjanaan baik di Universitas Ahmad Dahlan maupun di institusi pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini bukan saduran/terjemahan melainkan merupakan gagasan, rumusan, dan hasil pelaksanaan penelitian dan implementasi saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing akademik dan narasumber penelitian.
3. Hasil karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan di setujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya saya ini, serta sanksi lain yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Ahmad Dahlan.

Yogyakarta, 31 Juli 2024
Yang menyatakan



Marita Cindy Wulandari
NIM : 2000011294

PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Margita Cindy Wulandari
NIM : 2000011294
E-mail : margita2000011294@webmail.uad.ac.id
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Tugas Akhir : Determinasi Likuiditas Dan Suku Bunga Terhadap
Return Saham Pada PT Telkom Indonesia TBK
Periode 2011-2023.

Dengan ini saya menyatakan hak sepenuhnya kepada Pusat Sumber Belajar Universitas Ahmad Dahlan untuk menyimpan, mengatur, serta melakukan pengelolaan terhadap karya saya ini dengan mengacu pada ketentuan akses tugas akhir elektronik sebagai berikut (beri tanda pada kotak)



Saya mengizinkan karya tersebut diunggah ke dalam aplikasi Respository Pusat Belajar Universitas Ahmad Dahlan.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 31 Juli 2024



Margita Cindy Wulandari
NIM : 2000011294

Mengetahui,
Pembimbing



Deny Ismanto, S.E., M.M.
NIPM. 19810518 201408 111 1138127

MOTTO

“Dan bersabarlah kamu, sesungguhnya janji Allah adalah benar”

(QS Ar Rum: 60)

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras dengan sungguh-sungguh (untuk urusan yang lain). Dan hanya kepada Tuhan-Mu lah engkau berharap.”

(QS Al Insyirah : 6-8)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah rabbil' alamin, puji syukur kepada Allah SWT. atas limpahan Rahmat dan hidayah sehingga penulis bisa menyelesaikan penulisan skripsi ini. Semoga ilmu dari penulisan skripsi ini membawa keberkahan dan manfaat tersendiri bagi penulis dan juga dapat memberikan manfaat kepada orang lain.

Dengan terselesainya skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan dorongan dari berbagai pihak, untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah swt, yang senantiasa memberikan kemudahan kepada penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.
2. Cinta pertama dan panutanku, Ayahanda Budi dan Ibunda Dumilah. Terima kasih atas segala pengorbanan dan tulus kasih yang diberikan serta senantiasa memberikan yang terbaik, yang tidak ada henti-hentinya memberikan kasih sayang dengan penuh cinta dan selalu memberikan motivasi sehingga penulis mampu menyelesaikan studinya sampai meraih gelar sarjana. Semoga bapak dan mama sehat, panjang umur dan sehat selalu.
3. Kepada keluarga besar yang selalu memberikan semangat dan mendukung dalam setiap langkah penulis.
4. Bapak Deny Ismanto, S.E., M.M. yang selalu membimbing penulis selama penyusunan skripsi dan selalu memberikan arahan serta saran agar penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu.

5. Sahabat-sababat penulis yang selalu memberikan semangat dan bantuannya selama masa penyusunan skripsi ini berjalan.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah, puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT. atas segala rahmat, hidayah, dan kemudahan yang diberikan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul **“Determinasi Likuiditas dan Suku Bunga Terhadap Return Saham Pada PT Telkom Indonesia Tbk Periode 2011-2023”**.

Tujuan dibuatnya penyusunan skripsi ini adalah guna memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Jurusan Manajemen jenjang Strata Satu Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta. Dalam menulis serta menyelesaikan penulisan ini, tidak lepas dari bantuan serta dukungan berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu penulisan ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat, rezeki, serta kemudahannya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini tanpa ada hambatan yang berarti.
2. Bapak Dr. Muchlas, M.T. selaku Rektor Universitas Ahmad Dahlan, yang telah memberikan penulis kesempatan untuk menuntut ilmu di Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta.
3. Ibu Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta.
4. Ibu Tina Sulistiyani, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta.

5. Bapak Deny Ismanto, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa meluangkan waktunya untuk memberikan saran, bimbingan, dan semangat selama penulisan skripsi sehingga dapat terselesaikan dengan baik dan lancar.
6. Ibu Dyah Fitriani, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan serta nasehat sehingga penulis dapat menyelesaikan perkuliahan dengan tuntas.
7. Dosen penguji yang telah memberikan kesempatan kepada penulis dalam memaparkan hasil penelitian dan memberikan saran-saran untuk penyempurnaan penulisan skripsi ini.
8. Dosen- dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan yang sudah memberikan ilmu pengetahuan, bimbingan, dan arahan selama di bangku perkuliahan.
9. Seluruh Staf dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan yang telah memberikan kemudahan administrasi dan layanan.
10. Kedua orang tua tercinta, Bapak Budi dan Ibu Dumilah yang sangat berjasa dalam hidup penulis, selalu memberikan doa, nasehat, dan bimbingan terbaiknya, serta telah berjuang tanpa henti sampai penulis mampu berada pada titik ini.
11. Seluruh anggota keluarga, baik keluarga inti maupun keluarga besar yang selalu memberikan dukungan dan semangat atas apa yang penulis lakukan.

12. Sahabat-sahabatku dirumah, Putri, Ricis, Retno, Roni, Ayu Terima kasih atas segala dukungan dan semangat serta hal – hal positif.
13. Sahabatku dijogja, Intan Komariyah Bhanu dan Nazahah Husnun Khotimah yang telah menjadi sahabat terbaik dan bersama- sama berjuang selama masa kuliah dari awal sampai akhir, terima kasih sudah menjadi tempat berkeluh kesah dalam segala hal.
14. Seluruh Pihak yang telah memberikan bantuan penulis baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.
15. Terakhir adalah diri saya sendiri Margita Cindy Wulandari terima kasih telah mampu atas kerja keras dan berjuang sejauh ini dan semangat sehingga tidak pernah menyerah.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa penulisan ini masih jauh dari kata sempurna mengingat adanya keterbatasan pengetahuan dan pengalaman penulis. Untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak guna kesempurnaan penulisan ini. Semoga skripsi yang ditulis ini dapat berguna dan bermanfaat untuk semua pihak yang membacanya.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Yogyakarta, 20 Juli 2024

Penulis

Margita Cindy Wulandari

DAFTAR ISI

MOTTO	i
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
ABSTRAK	xviii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II.....	8
TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori	8
B. Penelitian Terdahulu.....	15
C. Pengembangan Hipotesis	17
D. Model Penelitian	20
BAB III	22
METODOLOGI PENELITIAN.....	22
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	22
B. Jenis dan Sumber Data.....	23
C. Teknik Pengumpulan Data	24
D. Definisi Variabel Penelitian	24
E. Teknik Analisis.....	26
BAB IV	31
ANALISIS DAN PEMBAHASAN	31
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	31
B. Analisis Data Penelitian	31

C. Uji Hipotesis	38
D. Pembahasan (Interpretasi).....	39
BAB V.....	42
PENUTUP.....	42
A. Kesimpulan	42
B. Keterbatasan.....	42
C. Saran	43
LAMPIRAN.....	46

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1	3
Gambar 2. 1	21
Gambar 4. 1	36

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1.....	15
Tabel 4. 1.....	32
Tabel 4. 2.....	33
Tabel 4. 3.....	34
Tabel 4. 4.....	35
Tabel 4. 5.....	35
Tabel 4. 6.....	36
Tabel 4. 7.....	38

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Tabulasi Data Observasi	46
Lampiran 2: Statistik Deskriptif	46
Lampiran 3: Uji Normalitas	47
Lampiran 4: Uji Multikolinearitas	47
Lampiran 5: Uji Heteroskedastisitas	47
Lampiran 6: Uji Autokolerasi	48

ABSTRAK

Di Indonesia kebijakan tingkat suku bunga dikendalikan secara langsung oleh Bank Indonesia melalui *BI rate*. *BI rate* merupakan respon bank sentral terhadap tekanan inflasi kedepan agar tetap berada pada sasaran yang telah ditetapkan. Perubahan *BI rate* sendiri dapat memicu pergerakan di pasar saham Indonesia, penurunan *BI rate* secara otomatis akan memicu penurunan tingkat suku bunga kredit maupun deposito.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui determinasi likuiditas dan suku bunga terhadap *return* saham pada perusahaan PT Telkom Indonesia Tbk periode 2011-2023. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah likuiditas dan suku bunga. Sedangkan variabel independen dalam penelitian ini adalah *return* saham.

Objek pada penelitian ini adalah perusahaan PT Telkom Indonesia Tbk yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia. Dan yang merupakan objek penelitian menggunakan perusahaan PT Telkom Indonesia Tbk yang memenuhi kriteria penelitian. Teknik pengambilan data menggunakan data sekunder berbasis dokumentasi yang berupa laporan keuangan. Dan teknik analisis data menggunakan Uji Regresi *Time Series*, Uji Asumsi Klasik, Uji T, sedangkan alat analisis yang digunakan adalah software Eviews versi 9.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: 1) Likuiditas tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. 2) Suku bunga berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: Likuiditas, Suku bunga, *Return* Saham