

ABSTRAK

Yanti Sopiah (1178020254) : “Pengaruh Nilai Tukar Terhadap *Return* Saham Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi (Studi Pada Perusahaan Sektor *Agriculture* Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019)”

Pandemi covid-19 membawa pengaruh besar bagi masyarakat, salah satunya adalah geliat masyarakat mengenai minatnya terhadap investasi. Dengan berinvestasi, masyarakat berharap dapat memiliki dana cadangan pada saat terdesak seperti saat pandemi covid-19 sekarang. Salah satu investasi yang menarik minat masyarakat adalah investasi pada kepemilikan saham. Dengan berinvestasi pada kepemilikan saham, harpannya investor dapat mendapatkan keuntungan berupa *return* saham. Terdapat banyak faktor yang mempengaruhi besarnya *return* saham baik itu faktor eksternal perusahaan seperti ekonomi makro dan faktor internal perusahaan seperti kinerja keuangan perusahaan. Dalam penelitian ini, faktor yang diambil sebagai variabel penelitian adalah nilai tukar dan profitabilitas perusahaan. Permasalahan dari penelitian ini adalah fluktuasi nilai rupiah yang tidak stabil dapat berdampak pada keuntungan perusahaan yang bergelut pada kegiatan ekspor dan impor, karena adanya perubahan pada biaya produksi dan pendapatan yang dikonvensikan pada mata uang domestik. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh dari nilai tukar rupiah terhadap *return* saham yang diterima perusahaan melalui profitabilitas sebagai variabel mediasi.

Penelitian ini menggunakan metode penelitian deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Dengan populasi penelitian sebanyak 25 perusahaan sektor pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Dengan menggunakan teknik pengambilan sampel *purposive sampling*, maka sampel yang memenuhi kriteria adalah sebanyak 6 perusahaan. Data dianalisis menggunakan pengujian deskriptif, uji regresi dan uji mediasi untuk membuktikan hipotesis.

Berdasarkan hasil penelitian hipotesis dengan uji signifikansi 5%, dapat disimpulkan bahwa : (1) Nilai tukar tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham dibuktikan dengan nilai signifikansi sebesar 0,312 yang lebih besar dari nilai alfa. (2) Nilai tukar berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas (ROA), dibuktikan dengan nilai signifikansi yang lebih tinggi dari 0,05 yaitu sebesar 0,042. (3) Profitabilitas (ROA) tidak berpengaruh terhadap *return* saham ditunjukkan dengan nilai signifikansi yang lebih besar dari 0,05 yaitu 0,663. (4) Nilai tukar tidak berpengaruh terhadap *return* saham melalui profitabilitas sebagai variabel mediasi. Profitabilitas tidak dapat memediasi pengaruh nilai tukar terhadap *return* saham karena tidak memenuhi persyaratan uji mediasi yang dikembangkan oleh Baron-Kenny.

Kata kunci : Nilai Tukar, Profitabilitas dan *Return* Saham.