



**ANALISIS DETERMINAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA
SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN KONVENSIONAL DI
BURSA EFEK INDONESIA**

PENELITIAN

ABDURRAFI MURTANTO

1910111203

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2023**



**ANALISIS DETERMINAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA
SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN KONVENSIONAL DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**

ABDURRAFI MURTANTO 1910111203

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2023**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah dinyatakan dengan benar.

Nama : Abdurrafi Murtanto

NIM :1910111203

Bilamana dikemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 15 Desember 2022

Yang Menyatakan



METERAI
TEMPEL
DB087A JX570234662

Abdurrafi Murtanto

PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Abdurrafi Murtanto
NIM : 1910111203
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Program Studi Manajemen Program Sarjana
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

ANALISIS DETERMINAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN KONVENSIONAL DI BURSA EFEK INDONESIA

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak bebas royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengahlimedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya,

Jakarta, 15 Desember 2022

Yang menyatakan,



Abdurrafi Murtanto

SKRIPSI

ANALISIS DETERMINAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN KONVENSIIONAL DI BURSA EFEK INDONESIA


Dipersiapkan dan disusun oleh :

Abdurrafi Murtanto 1910111203

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 5 Januari 2023
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Kery Utami, SE., M.Si
Ketua Penguji



Dra. Dahlia Pinem, MM
Penguji I



Dr. Dianwicakshi Ariemara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS
Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis



Yoko Trisianto, SE., MM
Penguji II (Pembimbing)



Siti Hidayati, S.E., M.M.
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada Tanggal : 5 Januari 2023

THE DETERMINANT ANALYSIS OF SHARE PRICE CHANGES IN CONVENTIONAL BANKING COMPANIES IN THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

By

Abdurrafi Murtanto

ABSTRACT

The purpose of this study to determine the effect of conventional banking company shares prices listed on the Indonesia Shares Exchange (IDX) with factors originating from external and internal companies. The external factors used are inflation and interest rates, while factors i from internal companies use profitability and liquidity which are proxied by Return on Assets (ROA) and Loan to Deposit Ratio (LDR). This research is a quantitative research with secondary data. The objects used as this research are conventional banking companies listed on the Indonesia Shares Exchange (IDX) in the period 2017 – 2021. The sampling technique uses purposive sampling which obtains 38 companies as samples that match the specified criteria. This study uses annual data for a 5 year period which produces 190 research data. The data processing method used in this study is the panel data regression model with the help of EViews – 12 as a data processing tool. The result of this study is that inflation has no significant effect on shares prices in a negative or opposite direction. Interest rates and liquidity (LDR) have no significant effect on shares prices in a positive or unidirectional direction. Meanwhile, profitability (ROA) has a significant influence on shares prices in a positive or unidirectional direction.

Keywords : *Shares Prices, Inflation, And Interest Rates, Profitability, And Liquidity.*

**ANALISIS DETERMINAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM
PERUSAHAAN PERBANKAN KONVENSIONAL DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Oleh

Abdurrafi Murtanto

ABSTRAK

Tujuan pada penelitian ini untuk mengetahui pengaruh harga saham perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan faktor yang berasal dari eksternal dan internal perusahaan. Faktor eksternal yang digunakan adalah inflasi dan suku bunga, sedangkan faktor yang berasal dari internal perusahaan menggunakan profitabilitas dan likuiditas yang diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA) dan *Loan to Deposit Ratio* (LDR). Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan data sekunder. Objek yang dijadikan penelitian ini adalah perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2017 – 2021. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* yang mana mendapatkan 38 perusahaan sebagai sampel yang sesuai dengan kriteria yang ditentukan. Penelitian ini menggunakan data tahunan selama 5 tahun periode yang menghasilkan 190 data penelitian. Metode pengolahan data yang digunakan pada penelitian ini adalah model regresi data panel dengan bantuan *Eviews – 12* sebagai alat pengolahan data. Hasil dari penelitian ini adalah inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan arah negatif atau berlawanan. Suku bunga dan likuiditas (LDR) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan arah positif atau searah. Sedangkan profitabilitas (ROA) memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham dengan arah positif atau searah.

Kata Kunci : Harga saham, Inflasi, Suku Bunga, Profitabilitas, dan Likuiditas.

BERITA ACARA UJIAN



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GANJIL TA. 2022/2023

Hari ini Kamis, tanggal 05 Januari 2023, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Abdurrafi Murtanto

No.Pokok Mahasiswa : 1910111203

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Determinan Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Perbankan Konvensional Di Bursa Efek Indonesia

Dinyatakan yang bersangkutan Lulus / ~~Tidak Lulus~~ *)

Penguii

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Kery Utami, SE., M.Si.	Ketua	1.
2	Dra. Dahlia Pinem, MM	Anggota I	2.
3	Yoko Tristiarto, SE, MM	Anggota II (**)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 05 Januari 2023
Mengesahkan
A.n. DEKAN
Kaprodi. Manajemen S.1

Siti Hidayat, SE, MM.

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini *belum* diselesaikan. Penulisan penelitian yang berjudul “Analisis Determinan terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Perbankan Konvensional di Bursa Efek Indonesia” ini dilaksanakan sejak bulan Agustus 2022. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Bapak Yoko Tristiarto, SE, MM selaku Dosen Pembimbing, Ibu Kery Utami, SE, M.Si, selaku Dosen Ketua Penguji, dan Ibu Dra. Dahlia Pinem, MM selaku penguji 1 yang telah banyak memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat.

Di samping itu, ucapan terima kasih juga disampaikan kepada semua dosen manajemen UPN yang pernah memberi materi selama perkuliahan, orang tua, keluarga, teman dan sahabat yang tidak henti-hentinya memberikan semangat, doa, dan bantuan kepada penulis membantu dalam penulisan penelitian ini.

Penulis menyadari dalam penulisan penelitian ini masih jauh dari kata sempurna, maka dari itu penulis mengharapkan adanya kritik maupun saran yang dapat membangun yang dapat menyempurnakan penelitian ini sehingga dapat menjadi lebih baik lagi. Penulis berharap semoga penulisan skripsi penelitian ini bermanfaat dan dapat menjadi pembelajaran untuk dikembangkan di kemudian hari.

Jakarta, 17 Desember 2022



Abdurrafi Murtanto

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT.....	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	15
1.3 Tujuan Penelitian.....	16
1.4 Manfaat Hasil Penelitian	16
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	18
2.1 Landasan Teori	18
2.1.1 Teori Sinyal (Signalling Theory)	18
2.1.2 Pengertian Saham	20
2.1.3 Analisis Harga Saham	22
2.1.4 Inflasi.....	25
2.1.5 Suku Bunga	26
2.1.6 Pengertian Perbankan	28
2.1.7 Analisa Laporan Keuangan Perbankan	33
2.1.8 Profitabilitas	36

2.1.9	Likuiditas	39
2.1.10	Inflasi Terhadap Harga Saham.....	41
2.1.11	Suku Bunga Terhadap Harga Saham	42
2.1.12	Profitabilitas Terhadap Harga Saham	44
2.1.13	Likuiditas Terhadap Harga Saham.....	45
2.2	Hasil Penelitian Sebelumnya.....	46
2.2	Model Penelitian.....	58
2.3	Hipotesis	58
BAB III : METODE PENELITIAN.....		59
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	59
3.1.1	Variabel Dependen (Y)	59
3.1.2	Variabel Independent (X).....	59
3.2	Populasi dan Sampel	61
3.2.1	Populasi	61
3.2.2	Sampel.....	62
3.3	Teknik Pengumpulan Data	64
3.2.1	Jenis Data	64
3.2.2	Sumber Data.....	64
3.2.3	Pengumpulan Data	64
3.4	Teknik Analisis Dan Uji Hipotesis.....	65
3.4.1	Statistik Deskriptif	65
3.4.2	Metode Analisis Regresi Data Panel.....	66
3.4.3	Uji Hipotesis	67
BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN		69
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	69
4.2	Deskripsi Data Penelitian	71
4.2.1	Variabel Harga Saham	71
4.2.2	Variabel Inflasi.....	74
4.2.3	Variabel Suku Bunga	76
4.2.4	Variabel Profitabilitas	77
4.2.5	Variabel Likuiditas.....	81

4.3	Uji Hipotesis dan Analisis	85
4.3.1	Uji Statistik Deskriptif	85
4.3.2	Analisis Regresi Data Panel	87
4.3.3	Uji Hipotesis	92
4.4	Pembahasan	96
4.4.1	Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap Harga Saham.....	96
4.4.2	Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham	98
4.4.3	Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham.....	100
4.4.4	Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham	103
4.4.5	Keterbatasan Penelitian	105
BAB V : SIMPULAN DAN SARAN		106
5.1	Simpulan.....	106
5.2	Saran.....	107
DAFTAR PUSTAKA		109
DAFTAR RIWAYAT HIDUP		113
LAMPIRAN.....		114

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Daftar 10 Emiten Dengan Kapitalisasi Saham Terbesar Tahun 2019	6
Tabel 2. Daftar 10 Emiten Dengan Kapitalisasi Saham Terbesar Tahun 2020.	6
Tabel 3. Daftar 10 Emiten Dengan Kapitalisasi Saham Terbesar Tahun 2021	6
Tabel 4. Tingkat ROA Perusahaan Perbankan Yang Baik	45
Tabel 5. Matriks Penelitian Sebelumnya Penelitian Terkait dengan Harga Saham	53
Tabel 6. Daftar Nama Perusahaan Perbankan Konvensional Yang Menjadi Sampel Penelitian.....	61
Tabel 7. Kriteria Sampel Penelitian.	69
Tabel 8. Daftar Nama Perusahaan Perbankan Konvensional Yang Menjadi Sampel Penelitian	69
Tabel 9. Data Harga Saham Perusahaan Perbankan Konvensional Yang Menjadi Sampel Periode 2017 – 2021	71
Tabel 10. Data Tingkat Rata – Rata Inflasi di Indonesia 2017 – 2021.....	75
Tabel 11. Data Tingkat Rata – Rata BI7DRR di Indonesia 2017 – 2021.....	76
Tabel 12. Data ROA Perusahaan Perbankan Konvensional Yang Terdaftar di BEI Periode 2017 – 2021	76
Tabel 13. Data LDR Perusahaan Perbankan Konvensional Yang Terdaftar di BEI Periode 2017 – 2021.....	80
Tabel 14. Hasil Statistik Deskriptif.....	83
Tabel 15. Uji Chow (F Restricted).....	88
Tabel 16. Uji Hausman.	89
Tabel 17. Uji Langrange Mutiplier.	89
Tabel 18. Hasil Uji Regresi Data Panel.	90
Tabel 19. Uji Parsial (Uji T).	91
Tabel 20. Uji Koefisien determinasi (R^2).....	93

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Market Capital Seluruh Sektor Industri Periode 2019 – 2021.	2
Gambar 2. Market Capital pada Sektor Keuangan Periode 2019 – 2021.	3
Gambar 3. Volume Market Sahres Sektor Keuangan Periode 2019 - 2021.....	4
Gambar 4. Frekuensi Penjualan Sektor Keuangan Periode 2019 - 2021.	4
Gambar 5. Grafik Tingkat Inflasi di Indonesia Periode tahun 2017 – 2021	8
Gambar 6. Grafik Tingkat Suku Bunga di Indonesia Periode Tahun 2017 - 2021	10
Gambar 7. ROA Perusahaan Perbankan Konvensional Periode Tahun 2017 - 2021.....	12
Gambar 8. LDR Perusahaan Perbankan Konvensional Periode Tahun 2017 - 2021	13
Gambar 9. Kerangka Berpikir.....	58
Gambar 10. Grafik Perbandingan antara Tingkat Inflasi terhadap Harga Saham..	94
Gambar 11. Grafik Perbandingan antara Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham	97
Gambar 12. Grafik Perbandingan antara ROA Perusahaan Perbankan Konvensional terhadap Harga Saham.....	99
Gambar 13. Perbandingan antara ROA Perusahaan Perbankan Konvensional terhadap Harga Saham.....	101

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Populasi Perusahaan Sektor Keuangan 2017 – 2021	106
Lampiran 2. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	109
Lampiran 3. Rata-Rata Harga Saham Perusahaan Perbankan Konvensional Yang Menjadi Sampel Periode 2017 – 2021	111
Lampiran 4. Tingkat Inflasi di Indonesia Periode 2017 – 2021.....	113
Lampiran 5. Tingkat BI-7 Day Reverse Repo Rate (BI7DRR) di Indonesia Periode 2017 – 2021	115
Lampiran 6. Data Return On Assets (ROA) Perusahaan Perbankan Periode 2017 – 2021	117
Lampiran 7. Data Loan to Deposit Ratio (LDR) Perusahaan Perbankan Periode 2017 – 2021	119
Lampiran 8. Ikhtisar Keuangan PT Bank Rakyat Indonesia Tbk	121
Lampiran 9. Ikhtisar Keuangan PT Bank Central Asia Tbk	126
Lampiran 10. Hasil Statistik Deskriptif	127
Lampiran 11. Hasil Uji Chow (Uji F Restricted).....	128
Lampiran 12. Hasil Uji Hausman.....	129
Lampiran 13. Hasil Uji Lagrange Multiplier	131
Lampiran 14. Hasil Model Regresi Data Panel (REM)	132
Lampiran 15. Tabel Distribusi T	133
Lampiran 16. Hasil Turnitin.....	134