



**PENGARUH FAKTOR EKSTERNAL DAN NPL TERHADAP
RETURN SAHAM PADA BANK KONVENSIONAL BADAN
USAHA MILIK NEGARA**

SKRIPSI

MUHAMMAD MIRZA MAULANA 1810112207

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAKARTA**

2023



**PENGARUH FAKTOR EKSTERNAL DAN NPL TERHADAP
RETURN SAHAM PADA BANK KONVENSIONAL BADAN
USAHA MILIK NEGARA**

SKRIPSI

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

MUHAMMAD MIRZA MAULANA 1810112207

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI 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 saya nyatakan dengan benar.

Nama : Muhammad Mirza Maulana

NIM. : 1810112207

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

Jakarta, 15 Desember 2022

Yang menyatakan,



Muhammad Mirza Maulana

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Muhammad Mirza Maulana

NIM. : 1810112207

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : SI Akuntansi

Jenis Karya : Skripsi

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

**Pengaruh Faktor Eksternal dan NPL Terhadap *Return Saham* Pada Bank
Konvensional Badan Usaha Milik Negara**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/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.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 15 Desember 2022

Yang menyatakan,



Muhammad Mirza Maulana

***The Effect of Extern Factors, and NPL on Stock Return in Conventional Bank
State-owned Business Entities***

By Muhammad Mirza Maulana

Abstract

This research is using quantitative study aimed to see whether there are influence of inflation, interest rate, exchange rate, and NPL of stock return. This study uses the state-owned business entities. Testing the hypothesis in this study was used Multiple Linear Regression Analisis using SPSS analysis tool with a significant level of 0.05 %. The results of these tests indicate that (1)there is negative significant effect influence of inflation on the stock return, (2)there is no significant influence of interest rate on the stock return, (3)there is negative significant effect influence of exchange rate on the stock return and (4)there is no significant influence of NPL on the stock return.

Keywords: inflation, interest rate, exchange rate, NPL, stock return.

Pengaruh Faktor Eksternal dan NPL Terhadap *Return* Saham Pada Bank Konvensional Badan Usaha Milik Negara

Oleh Muhammad Mirza Maulana

Abstrak

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui inflasi, suku bunga, nilai tukar rupiah, dan NPL terhadap return saham. Penelitian ini menggunakan bank konvensional Badan Usaha Milik Negara (BUMN) sebagai sampel. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan Analisis Regresi Linear Berganda dengan program SPSS dan tingkat signifikansi 5% (0,05). Hasil dari pengujian diperoleh (1)terdapat pengaruh signifikan negatif inflasi terhadap return saham, (2)tidak terdapat pengaruh signifikan suku bunga terhadap return saham, (3)terdapat pengaruh signifikan negatif nilai tukar rupiah terhadap return saham, (4)tidak terdapat pengaruh signifikan NPL terhadap return saham.

Kata kunci: inflasi, suku bunga, nilai tukar rupiah, NPL, return saham

SKRIPSI
PENGARUH FAKTOR EKSTERNAL DAN NPL TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA BANK KONVENSIONAL BADAN USAHA MILIK
NEGARA

Dipersiapkan dan disusun oleh:

MUHAMMAD MIRZA MAULANA
1810112207

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 27 Desember 2022
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Panubut Simorangkir, Ak, M.M., CA
Ketua Penguji



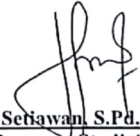
Shinta Widvastuti, S.E., M.Acc., Ak, CA
Penguji I



Dr. Wiwi Idawati, SE., M.Si., Ak., CA., Asean CPA
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicakasih Ariefitara, S.E., Ak., M.Ak., CA., CSRS
Dekan



Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak.
Ketua Program Studi Akuntansi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 27 Desember 2022



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450
Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904
Laman : www.feb.upnvj.ac.id, e-mail: febupnvj@upnvj.ac.id

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TAHUN AKADEMIK 2022/2023**

Pada hari ini Selasa, tanggal 27 Desember 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Muhammad Mirza Maulana
NIM : 1810112207
Program Studi : S1 Akuntansi

**"PENGARUH FAKTOR EKSTERNAL DAN NPL TERHADAP RETURN SAHAM
PADA BANK KONVENSIIONAL BADAN USAHA MILIK NEGARA"**

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

Tim Penguji

| No | Dosen Penguji | Jabatan | Tanda Tangan |
|----|--|---------------|--------------|
| 1 | Panubut Simorangkir, Ak, M.M., CA | Ketua | 1... |
| 2 | Shinta Widyastuti, S.E., M.Acc., Ak, CA | Anggota I | 2... |
| 3 | Dr. Wiwi Idawati, SE., M.Si., Ak., C.A., Asean CPA | Anggota II**) | 3... |

Catatan :
*) Coret yang tidak perlu
**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 27 Desember 2022
Mengesahkan
A.N. Dekan
Kaprodik Akuntansi S1

Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Maret sampai dengan Desember 2022 dengan judul "Pengaruh Faktor Eksternal dan NPL Terhadap Return Saham Pada Bank Konvensional Badan Usaha Milik Negara". Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Dr. Wiwi Idawati, SE., M.Si., Ak., CA., Asean CPA selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat.

Di samping itu, ucapan terima kasih juga disampaikan kepada ayah, ibu serta seluruh keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan doa kepada penulis. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada Gilang Jelita Santini yang telah dengan sabar mendengarkan segala keluh kesah penulis serta teman-teman yang telah membantu dalam penulisan usulan penelitian ini.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat.

Jakarta, 27 Desember 2022

Muhammad Mirza Maulana

DAFTAR ISI

| | |
|---|----------|
| HALAMAN SAMBUT..... | i |
| HALAMAN JUDUL | ii |
| PERNYATAAN ORISINALITAS..... | iii |
| PERNYATAAN PUBLIKASI..... | iv |
| ABSTRACT | v |
| ABSTRAK | vi |
| PENGESAHAN..... | vii |
| BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI..... | 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 | 5 |
| 1.3 Tujuan Penelitian..... | 5 |
| 1.4 Manfaat Penelitian..... | 5 |
| | |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 7 |
| 2.1 Landasan Teori | 7 |
| 2.1.1 Teori Signal..... | 7 |
| 2.1.2 Return Saham | 8 |
| 2.1.3 Inflasi..... | 9 |
| 2.1.4 Suku Bunga..... | 10 |
| 2.1.5 Nilai Tukar Rupiah..... | 12 |
| 2.1.6 Non Performing Loan | 13 |
| 2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya..... | 14 |
| 2.3 Model Penelitian..... | 20 |
| 2.4 Hipotesis | 20 |
| 2.4.1 Inflasi | 20 |

| | |
|---|-----------|
| 2.4.2 Suku Bunga..... | 21 |
| 2.4.3 Nilai Tukar Rupiah | 22 |
| 2.4.4 NPL..... | 23 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 24 |
| 3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel | 24 |
| 3.1.1 <i>Return</i> Saham | 24 |
| 3.1.2 Inflasi..... | 24 |
| 3.1.3 Suku Bunga..... | 25 |
| 3.1.4 Nilai Tukar Rupiah..... | 25 |
| 3.1.5 NPL | 25 |
| 3.2 Populasi dan Sampel | 27 |
| 3.3 Teknik Pengumpulan Data | 27 |
| 3.4 Teknik Analisis Data | 28 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 30 |
| 4.1 Deskripsi Obyek Penelitian | 30 |
| 4.2 Deskripsi Data Penelitian | 30 |
| 4.2.1 Data <i>Return</i> Saham | 30 |
| 4.2.2 Data Inflasi | 32 |
| 4.2.3 Data Suku Bunga | 32 |
| 4.2.4 Data Nilai Tukar Rupiah | 33 |
| 4.2.5 Data NPL..... | 34 |
| 4.3 Uji Hipotesis dan Analisis | 35 |
| 4.3.1 Statistik Deskriptif | 35 |
| 4.3.2 Uji Asumsi Klasik..... | 37 |
| 4.3.3 Uji Hipotesis | 40 |
| 4.4 Pembahasan | 43 |
| 4.4.1 Inflasi Terhadap <i>Return</i> Saham | 43 |
| 4.4.2 Suku Bunga Terhadap <i>Return</i> Saham..... | 44 |
| 4.4.3 Nilai Tukar Rupiah Terhadap <i>Return</i> Saham | 44 |
| 4.4.4 NPL Terhadap <i>Return</i> Saham | 45 |
| 4.5 Keterbatasan Penelitian | 46 |

| | |
|--------------------------------------|-----------|
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN..... | 47 |
| 5.1 Simpulan..... | 47 |
| 5.2 Saran..... | 47 |
| DAFTAR PUSTAKA | 48 |
| RIWAYAT HIDUP..... | 53 |
| LAMPIRAN..... | 54 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1. Rata-rata Data Return Triwulan Perbankan BUMN (dalam %) | 2 |
| Tabel 2. Hasil Penelitian Terdahulu | 15 |
| Tabel 3. Definisi Operasional dan Pengukuran..... | 26 |
| Tabel 4. Sampel Penelitian..... | 30 |
| Tabel 5. Perhitungan Total Data Penelitian | 30 |
| Tabel 6. Data Return Saham | 31 |
| Tabel 7. Data Inflasi | 32 |
| Tabel 8. Data Suku Bunga | 32 |
| Tabel 9. Data Nilai Tukar Rupiah | 33 |
| Tabel 10. Data NPL..... | 34 |
| Tabel 11. Statistik Deskriptif | 35 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| Gambar 1. Demografi Investor Pasar Modal Dari 2018 Sampai 2021 | 1 |
| Gambar 2. Model Penelitian | 20 |
| Gambar 4. Hasil Uji Normalitas | 37 |
| Gambar 5. Uji Multikolinearitas | 38 |
| Gambar 6. Uji Autokorelasi | 39 |
| Gambar 7. Uji Heterokedastisitas | 39 |
| Gambar 8. Regresi Linear Berganda | 40 |
| Gambar 9. Uji T | 42 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|----|
| Lampiran 1 Nama Sampel Perusahaan | 54 |
| Lampiran 2 Tabulasi Data Penelitian | 55 |
| Lampiran 3 Hasil Output SPSS Uji Asumsi Klasik..... | 57 |
| Lampiran 4 Hasil Output SPSS Uji Hipotesis | 59 |
| Lampiran 5 Presentase Turnitin | 60 |