



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR EKONOMI MAKRO DAN
KOMPONEN TINGKAT KESEHATAN BANK TERHADAP
HARGA SAHAM BANK KBMI 3 DAN KBMI 4**

SKRIPSI

ELSHA WIDYA SALMAH

1910115028

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

2022



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR EKONOMI MAKRO DAN
KOMPONEN TINGKAT KESEHATAN BANK TERHADAP
HARGA SAHAM BANK KBMI 3 DAN KBMI 4**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memproleh Gelar Sarjana
Ekonomi**

ELSHA WIDYA SALMAH

1910115028

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

2022

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun diraju telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Elsha Widya Salmah

NIM : 1910115028

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

Jakarta, 10 Januari 2023

Yang menyatakan



(Elsha Widya Salmah)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

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

Nama : Elsha Widya Salmah
NIM : 1910115028
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
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 Faktor-Faktor Ekonomi Makro dan Komponen Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Harga Saham Bank KBMI 3 dan KBMI 4


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 : 10 Januari 2023

Yang Menyatakan


(Elsha Widya Salmah)

SKRIPSI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR EKONOMI MAKRO DAN
KOMPONEN TINGKAT KESEHATAN BANK TERHADAP
HARGA SAHAM BANK KBMI 3 DAN KBMI 4

Dipersiapkan dan disusun oleh:

ELSHA WIDYA SALMAH 1910115028

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 10 Januari 2022
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Fachru Nofrian

Fachru Nofrian, Ph.D
Ketua Penguji

Sugianto

Sugianto, SE., MM
Penguji I

Aswin Rivai

Dr. Aswin Rivai, SE., MM
Penguji II (Pembimbing)



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

Indri Arrafi Juliannisa

Indri Arrafi Juliannisa, S.E., M.E.
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 23 Januari 2023

***Analysis of Macroeconomic Factors and Bank Soundness Level Components
on Bank Share Prices KBMI 3 and KBMI 4***

By Elsha Widya Salmah

ABSTRACT

This study aims to determine the factors that influence the stock prices of KBMI 3 and KBMI 4 banks. This research uses 4 groups of core capital banks (KBMI) 3 and 4 groups of core capital banks (KBMI) 4 as research objects including Bank Mandiri, Bank Negara Indonesia, Bank Central Asia, Bank Rakyat Indonesia, Bank Permata, Bank CIMB Niaga, Bank Pan Indonesia and Bank Danamon. Sampling used a purposive sampling technique for the 2010-2021 period. The data used uses secondary data. The hypothesis test in this study used panel data regression analysis techniques with the E-views 10 program and a significance level of 0.05 (5%). The results of partially testing the hypothesis that interest rates and capital adequacy ratio (CAR) have no effect on the stock prices of KBMI 3 and KBMI 4 banks. Partially world crude oil prices and return on assets (ROA) have an effect on stock prices of KBMI 3 and KBMI banks 4. Simultaneously the four variables affect the stock prices of KBMI 3 and KBMI 4 banks.

Keywords: *Bank Share Price; Interest rate; World Crude Oil Prices; ROA; CAR*

Analisis Faktor-Faktor Ekonomi Makro dan Komponen Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Harga Saham Bank KBMI 3 dan KBMI 4

Oleh Elsha Widya Salmah

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham bank KBMI 3 dan KBMI 4. Penelitian ini menggunakan 4 kelompok bank modal inti (KBMI) 3 dan 4 kelompok bank modal inti (KBMI) 4 sebagai objek penelitiannya meliputi Bank Mandiri, Bank Negara Indonesia, Bank Central Asia, Bank Rakyat Indonesia, Bank Permata, Bank CIMB Niaga, Bank Pan Indonesia, dan Bank Danamon. Pengambilan sampel menggunakan Teknik *purposive sampling* dengan periode 2010-2021. Data yang digunakan menggunakan data sekunder. Uji hipotesis dalam penelitian ini menggunakan teknis analisis regresi data panel dengan program E-views 10 serta tingkat signifikansi 0.05 (5%). Hasil dari pengujian hipotesis secara parsial bahwa suku bunga dan *capital adequacy ratio (CAR)* tidak berpengaruh terhadap harga saham bank KBMI 3 dan KBMI 4. Secara parsial harga minyak mentah dunia dan *return on asset (ROA)* berpengaruh terhadap harga saham bank KBMI 3 dan KBMI 4. Secara simultan keempat variabel berpengaruh terhadap harga saham bank KBMI 3 dan KBMI 4.

Kata Kunci: Harga Saham Bank; Suku Bunga; Harga Minyak Mentah Dunia; ROA; CAR

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI



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 Selasa, tanggal 10 Januari 2023, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Elsha Widya Salmah

No.Pokok Mahasiswa : 1910115028

Program : Ekonomi Pembangunan S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Pengaruh Suku Bunga, Harga Minyak Mentah Dunia, Neraca

Transaksi Berjalan, Return on Asset (ROA), dan Capital Adequacy

Ratio (CAR) Terhadap Harga Saham Bank Konvensional yang Terdaftar di BEI (2010-2021)

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus **

Pengui

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Fachru Nofrian, Ph.D	Ketua	1.
2	Sugianto, SE, MM	Anggota I	2.
3	Dr. Aswin Rivai, SE.,MM	Anggota II (**)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 10 Januari 2023

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprodi. Ekonomi Pembangunan S.1

Indri Aerafi Juliannisa, SE, ME

PRAKATA

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Allah swt atas karunia dan limpahan rahmat-Nya peneliti dapat menyelesaikan penelitian ini dengan baik dan tepat waktu dalam rangka memenuhi pemenuhan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Pembangunan dengan judul “**Analisis Faktor-Faktor Ekonomi Makro dan Komponen Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Harga Saham Bank KBMI 3 dan KBMI 4**”. Tak lupa, peneliti mengucapkan terima kasih kepada Ibu Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara S.E.Ak, M.Ak, CA. CSRS. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Bapak Fachru Nofrian, S.E.,S.Hum.,DEA Ph.D selaku Ketua Jurusan S1 Ekonomi Pembangunan sekaligus ketua penguji yang telah bersedia memberikan kritik dan saran kepada penelitian peneliti, Ibu Indri Arrafi Juliannisa, S.E., M.E selaku Ketua Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan dan Bapak Dr. Aswrin Rivai, SE.,MM selaku dosen di program studi Ekonomi Pembangunan sekaligus dosen pembimbing peneliti yang telah bersedia mencurahkan waktunya untuk memberikan saran, kritik, serta materi referensi kepada peneliti dalam menyelesaikan penelitian ini.

Peneliti juga ingin mengucapkan terima kasih kepada Ibu, Bapak, dan adik-adik yang selalu mendoakan dan mendukung peneliti terutama dalam hal moral untuk dapat menyelesaikan penelitian ini. Terima kasih peneliti ucapkan terhadap Malsya yang selalu mau mendengarkan segala lika-liku penyelesaian penelitian ini. Nanda, Lauren, Putri, Laila, Nisa, Maulida dan Suci yang selalu mendukung dan memotivasi. Teman-teman BI Corner Study Club Batch 5 dan teman-teman GenBI 2022 terutama departemen Edumas dan BPH GenBI 2022 yang selalu membantu dan memberikan dukungan semangat untuk tidak menyerah. Peneliti juga ingin berterima kepada teman-teman S1 Ekonomi Pembangunan 2019 yang telah mengisi warna dari awal hingga akhir perkuliahan. Terima kasih terhadap Eden Kitchens’ Team yang selalu memberikan fleksibel waktu sehingga peneliti dapat menyeimbangkan magang dan skripsi. Peneliti berharap penelitian ini dapat memberikan dampak serta manfaat kepada pembaca dan penelitian selanjutnya.

Depok, 10 Januari 2023

Elsha Widya Salmah

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang.....	1
I.2 Perumusan Masalah.....	10
I.3 Tujuan Penelitian.....	11
I.4 Manfaat Hasil Penelitian	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
II.1 Landasan Teori	13
II.1.1 Teori Investasi Keynes	13
II.1.2 Teori Efisiensi Pasar Modal (<i>Market Efficiency Theory</i>) Fama	13
II.1.3 Hubungan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham Bank KBMI 3 dan KBMI 4	18
II.1.4 Hubungan Harga Minyak Mentah Dunia Terhadap Harga Saham Bank KBMI 3 dan KBMI 4.....	18
II.1.5 Hubungan Tingkat <i>Return on Asset (ROA)</i> Terhadap Harga Saham Bank KBMI 3 dan KBMI 4	19
II.1.6 Hubungan Tingkat <i>Capital Adequacy Ratio (CAR)</i> Terhadap Harga Saham Bank KBMI 3 dan KBMI 4	19
II.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	20
II.3 Kerangka Penelitian.....	26

II.4	Hipotesis Penelitian	27
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		28
III.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	28
III.1.1	Definisi Operasional	28
III.1.2	Pengukuran Variabel	29
III.2	Penentuan Populasi dan Sampel	31
III.2.1	Populasi	31
III.2.2	Sampel.....	31
III.3	Teknik Pengumpulan Data	32
III.3.1	Jenis Data	32
III.3.2	Sumber Data.....	32
III.3.3	Pengumpulan Data	32
III.4	Teknik Analisis Data	33
III.4.1	Model Regresi Data Panel.....	33
III.4.2	Estimasi Model Regresi Data Panel.....	33
III.4.3	Teknik Pemilihan Model.....	34
III.4.4	Uji Asumsi Klasik	35
III.5	Uji Signifikansi.....	36
III.5.1	Uji T	37
III.5.2	Uji F	37
III.5.3	Uji R-Squared dan Adjusted Rsquared	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		39
IV.1	Deskripsi Objek Penelitian	39
IV.2	Deskripsi Data Penelitian	40
IV.2.1	Harga Saham Bank KBMI 3 dan KBMI 4.....	40
IV.2.2	Suku Bunga.....	42
IV.2.3	Harga Minyak Mentah Dunia	44
IV.2.4	<i>Return On Asset (ROA)</i>	46
IV.2.5	<i>Capital Adequacy Ratio (CAR)</i>	48
IV.3	Uji Asumsi Klasik	49
IV.3.1	Uji Normalitas.....	49
IV.3.2	Uji Multikolinearitas.....	50
IV.3.3	Uji Heterokedastisitas	50
IV.4	Teknik Penentuan Model.....	51

IV.4.1	Uji Chow	51
IV.4.2	Uji Hausman	52
IV.4.3	Uji Lagrange Multiplier	53
IV.5	Uji Hipotesis dan Analisis	55
IV.5.1	Uji T	55
IV.5.2	Uji Simultan (Uji F)	56
IV.5.3	Uji R-Squared dan Adjusted R-squared	57
IV.6	Analisis Ekonomi dan Pembahasan	57
IV.6.1	Analisis Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham Bank KBMI 3 dan KBMI 4	58
IV.6.2	Analisis Pengaruh Harga Minyak Mentah Dunia terhadap Harga Saham Bank KBMI 3 dan KBMI 4	60
IV.6.3	Analisis Pengaruh <i>Return on Asset (ROA)</i> terhadap Harga Saham Bank KBMI 3 dan KBMI 4	62
IV.6.4	Analisis Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio (CAR)</i> terhadap Harga Saham Bank KBMI 3 dan KBMI 4	63
IV.7	Kesimpulan Model	65
IV.8	Keterbatasan Penelitian	69
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		71
V.1	Kesimpulan	71
V.2	Saran	73
V.2.1	Saran Teoritis	73
V.2.2	Saran Praktis	73
DAFTAR PUSTAKA		75
RIWAYAT HIDUP		79
LAMPIRAN		80

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya.....	23
Tabel 2. Pengukuran Variabel.....	29
Tabel 3. Daftar Bank yang Menjadi Sampel Penelitian.....	31
Tabel 4. Daftar Bank KBMI 3 dan KBMI 4	39
Tabel 5. Harga Saham Bank KBMI 3 dan KBMI 4	41
Tabel 6. Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia.....	42
Tabel 7. Harga Minyak Mentah Dunia.....	44
Tabel 8. Return on Asset Bank KBMI 3 dan KBMI 4.....	46
Tabel 9. Capital Adequacy Ratio (CAR) Bank KBMI 3 dan KBMI 4	48
Tabel 10. Uji Normalitas.....	49
Tabel 11. Uji Multikolinearitas	50
Tabel 12. Uji Heterokedastisitas	51
Tabel 13. Uji Chow	52
Tabel 14. Uji Hausman	52
Tabel 15. Uji Lagrange Multiplier	53
Tabel 16. Hasil Regresi Data Panel Random Effect Model (REM).....	53
Tabel 17. Uji T	55
Tabel 18. Uji F	56
Tabel 19. Hasil Koefisien Determinasi dan Adjusted R-Squared.....	57
Tabel 20. Harga Saham BNI dan Bank Permata, Tingkat Suku Bunga.....	58
Tabel 21. Harga Saham BRI dan CAR BRI, Harga Saham Bank Danamon dan CAR Bank Danamon.....	63
Tabel 22. Kesimpulan Model.....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Perkembangan Perdagangan Saham Sektoral	3
Gambar 2. Harga Saham Bank KBMI 3 dan KBMI 4 2010-2021	4
Gambar 3. Harga Saham bank KBMI 3 dan KBMI 4 2010-2021 dan Tingkat Suku Bunga 2010-2021	5
Gambar 4. Harga Saham Bank KBMI 3 dan KBMI 4 2010-2021 dan Harga Minyak Mentah Dunia 2010-2021	6

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Sampel.....	80
Lampiran 2. Data Penelitian.....	81
Lampiran 3. Hasil Regresi Fixed Effect Model	84
Lampiran 4. Hasil Uji Chow	85
Lampiran 5. Hasil Regresi Random Effect Model.....	86
Lampiran 6. Hasil Uji Hausman.....	87
Lampiran 7. Hasil Regresi Common Effect Model.....	88
Lampiran 8. Hasil Uji Lagrange Multiplier	89
Lampiran 9. Hasil Uji Normalitas	90
Lampiran 10. Hasil Uji Multikolinearitas	91
Lampiran 11. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	92
Lampiran 12. Tabel T.....	93
Lampiran 13. Tabel F.....	94