



**ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM
PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTI DAN REAL ESTAT
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

YOGI SATRIO BAGUS 2110111164

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
2024**



**ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM
PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTI DAN REAL ESTAT
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

YOGI SATRIO BAGUS 2110111164

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2024**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

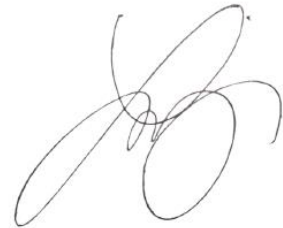
Nama : Yogi Satrio Bagus

NIM : 2110111164

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

Jakarta, 7 Oktober 2024

Yang Menyatakan,



Yogi Satrio Bagus

SKRIPSI

**ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM
PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTI DAN REAL ESTAT
DI BURSA EFEK INDONESIA**

YOGI SATRIO BAGUS 2110111164


**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 11 Desember 2024
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



Yoko Tristjarto, S.E., M.M.
Ketua Penguji




Siti Hidavati, S.E., M.M.
Penguji I



Wahyudi, S.E., M.M.
Penguji II



Dr. Jubaedah, S.E., M.M.
Dekan



Siti Hidavati, S.E., M.M.
Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal: 11 Desember 2024



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. 2024/2025

Hari ini Rabu , tanggal 11 Desember 2024, telah dilaksanakan **Ujian Skripsi** bagi mahasiswa :

Nama : **Yogi Satrio Bagus**

No.Pokok Mahasiswa : **2110111164**

Program : **Manajemen S.1**

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Determinan Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Properti Tahun 2018-2023

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Yoko Tristiarto, SE, MM	Ketua	1.
2	Siti Hidayati, SE, MM.	Anggota I	2.
3	Wahyudi, SE, MM	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 11 Desember 2024

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprodi. Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM.

PRAKATA

Puji syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian berjudul “Analisis Determinan Harga Saham Perusahaan Sektor Properti dan Real Estat di Bursa Efek Indonesia”. Penelitian ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi pada Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih memiliki keterbatasan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang konstruktif sangat diharapkan untuk memperbaiki dan menyempurnakan penelitian ini di masa mendatang.

Penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah mendukung penyusunan penelitian ini. Ucapan khusus disampaikan kepada Bapak Wahyudi, S.E., M.M., selaku pembimbing, Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M., sebagai Kepala Program Studi, dan Ibu Dewi Cahyani, S.E., M.M., atas bimbingan, bantuan, serta motivasi yang diberikan. Terima kasih juga kepada keluarga tercinta, Hildegard Prajianty, alm. Trisandyo Yudho, dan Kristi Hemas Satiti atas doa dan dukungannya. Tak lupa, apresiasi kepada Sevia Dwi Maidayanti dan teman-teman seperjuangan atas dukungan selama proses penulisan.

Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi banyak pihak, baik kalangan akademisi, praktisi, maupun pembaca lainnya, sebagai sumber literatur yang bermanfaat dalam kajian terkait.

Jakarta, 11 Desember 2024

Yogi Satrio Bagus, CSA.

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
ABSTRAK	vi
BERITA ACARA UJIAN	vii
PRAKATA	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Hasil Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Efficient Market Hypothesis	7
2.1.2 <i>Signalling Theory</i>	8
2.1.3 Saham	10
2.1.4 Likuiditas dan Harga Saham	12
2.1.5 Profitabilitas dan Harga Saham	16
2.1.6 Inflasi dan Harga Saham	21
2.1.7 Suku Bunga dan Harga Saham	26
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	28
2.3 Model Penelitian	41
2.4 Hipotesis	41
BAB III METODE PENELITIAN	42
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	42
3.2 Populasi dan Sampel	45

3.3 Teknik Pengumpulan Data	45
3.4 Teknik Analisis Data	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	53
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	53
4.2 Deskripsi Data Penelitian.....	53
4.3 Uji Hipotesis dan Analisis.....	60
4.4 Pembahasan.....	69
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	76
5.1 Simpulan	76
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	76
5.3 Saran	76
DAFTAR PUSTAKA	78
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	81
LAMPIRAN	82

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Peforma IDXPROPERT Secara Bulanan.....	2
Tabel 2. Matriks Penelitian Sebelumnya	37
Tabel 3. Deskripsi Data Harga Saham	53
Tabel 4. Deskripsi Data Likuiditas	54
Tabel 5. Deskripsi Data Profitabilitas	55
Tabel 6. Deskripsi Data Inflasi	57
Tabel 7. Deskripsi Data Suku Bunga	58
Tabel 8. Hasil Statistik Deskriptif.....	60
Tabel 9. Hasil <i>Chow Test</i>	63
Tabel 10. Hasil <i>Hausman Test</i>	63
Tabel 11. Hasil Lagrange Multiplier Test	64
Tabel 12. Hasil Uji Multikolinearitas	64
Tabel 13. Model Regresi Data Panel	65
Tabel 14. Hasil Uji Parsial (Uji T).....	67
Tabel 15. Hasil Adjusted R Square (R^2)	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Model Penelitian	41
----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan
- Lampiran 2. Data Harga Saham
- Lampiran 3. Data Likuiditas
- Lampiran 4. Data Profitabilitas
- Lampiran 5. Data Inflasi
- Lampiran 6. Data Suku Bunga
- Lampiran 7. Uji Chow
- Lampiran 8. Uji Hausman
- Lampiran 9. Lagrange Multiplier
- Lampiran 10. Uji Normalitas
- Lampiran 11. Uji Multikorelasi
- Lampiran 12. Uji Autokorelasi
- Lampiran 13. Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 14. Regresi Data Panel (REM)