



**PENGARUH *CRYPTOCURRENCY*, NILAI TUKAR, DAN SUKU  
BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN  
KONVENSIONAL YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK  
INDONESIA**

**SKRIPSI**

**MUHAMAD FAUZAN FIRMANSYAH    2110111024**

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

**2025**



**PENGARUH *CRYPTOCURRENCY*, NILAI TUKAR, DAN SUKU  
BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN  
KONVENSIIONAL YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK  
INDONESIA**

**SKRIPSI**

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

**MUHAMAD FAUZAN FIRMANSYAH 2110111024**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARAJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA  
2025**

## **PERNYATAAN ORISINALITAS**

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

Nama : Muhmad Fauzan Firmansyah

NIM. : 2110111024

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

Jakarta, 10 April 2025  
Yang Menyatakan,

A handwritten signature in black ink is written over a pink QR code. The QR code is a standard square matrix code with a pink background and black dots. The signature is cursive and appears to read 'Muhmad Fauzan Firmansyah'.

Muhamad Fauzan Firmansyah

## PERNYATAAN PUBLIKASI

### PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Muhamad Fauzan Firmansyah  
NIM : 2110111024  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : SI Manajemen  
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 Cryptocurrency, Nilai Tukar, dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham Perbankan Konvensional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia"**

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 : 13 Juli 2025  
Yang menyatakan



(Muhamad Fauzan Firmansyah)

# LEMBAR PENGESAHAN

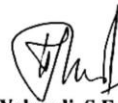
## SKRIPSI

**ENGARUH CRYPTOCURRENCY, NILAI TUKAR, DAN SUKU  
BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN  
KONVENSIONAL YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK  
INDONESIA**

*Dipersiapkan dan disusun oleh :*

**MUHAMAD FAUZAN FIRMANSYAH 2110111024**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 26 Juni 2025  
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



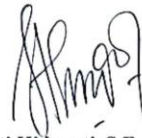
**Wahyudi, S.E., MM.**  
Ketua Penguji



**Anggi Angga Resti, S.E., M.Si.**  
Penguji I



**Dr. Iubedah, S.E., M.M.**  
Dekan



**Siti Hidayati, S.E., M.M.**  
Penguji II (Pembimbing)



**Siti Hidayati, S.E., M.M.**  
Kepala Program Studi S1 Manajemen

Disahkan di : Jakarta  
Pada tanggal : 26 Juni 2025

# **Pengaruh *Cryptocurrency*, Nilai Tukar, dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham Perbankan Konvensional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**

**Oleh Muhamad Fauzan Firmansyah**

## **Abstrak**

Seiring dengan kemajuan dalam dunia investasi modern, berbagai instrumen alternatif di luar pasar modal mulai bermunculan, di antaranya *Cryptocurrency*, logam mulia seperti emas, nilai tukar, serta instrumen keuangan berbasis suku bunga. Faktor-faktor eksternal tersebut dipandang memiliki potensi signifikan dalam memengaruhi dinamika harga saham, khususnya di sektor perbankan yang dikenal sangat sensitif terhadap perubahan kondisi ekonomi makro. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor eksternal yang terdiri dari *Cryptocurrency*, nilai tukar, dan suku bunga terhadap harga saham pada perbankan konvensional yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021 hingga 2024. Metode yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan menerapkan teknik regresi data panel. Data yang dianalisis bersifat *cross section* dan *time series* dan diperoleh dari sumber-sumber resmi, antara lain Bursa Efek Indonesia, Bank Indonesia, serta platform keuangan terverifikasi lainnya. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 43 Perusahaan. Hasil menunjukkan *Cryptocurrency* tidak berpengaruh terhadap harga saham perbankan ( $t\text{-statistic } 1,181 < t\text{-tabel } 1,974$ ) dan nilai tukar tidak berpengaruh terhadap harga saham perbankan ( $t\text{-statistic } 0,176 < t\text{-tabel } 1,974$ ). Sementara itu, suku bunga berpengaruh negatif terhadap harga saham perbankan ( $t\text{-statistic } 2,358 > t\text{-tabel } 1,974$ ).

Kata kunci: Perbankan Konvensional, *Cryptocurrency*, Nilai Tukar, Suku Bunga.

# ***The Influence of Cryptocurrency, Exchange Rate, and Interest Rate on the Stock Prices of Conventional Banks Listed on the Indonesia Stock Exchange***

**By Muhamad Fauzan Firmansyah**

## ***Abstract***

*Along with advancements in modern investment, various alternative instruments beyond the capital market have emerged, including Cryptocurrency, precious metals such as gold, exchange rates, and interest rate-based financial instruments. These external factors are considered to have significant potential in influencing stock price dynamics, especially in the banking sector, which is known to be highly sensitive to macroeconomic changes. This study aims to analyze the influence of external factors consisting of Cryptocurrency, exchange rates, and interest rates on the stock prices of conventional banks listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2021–2024 period. A quantitative approach with panel data regression was applied. The data analyzed is cross-sectional and time series, sourced from the IDX, Bank Indonesia, and other verified financial platforms. The sample consists of 43 banking companies. The results show that Cryptocurrency does not affect bank stock prices ( $t\text{-statistic } 1.181 < t\text{-table } 1.974$ ) and exchange rates also have no effect ( $t\text{-statistic } 0.176 < t\text{-table } 1.974$ ). Meanwhile, interest rates have a negative effect on bank stock prices ( $t\text{-statistic } 2.358 > t\text{-table } 1.974$ ).*

*Keywords: Conventional Banking, Cryptocurrency, Exchange Rate, Interest Rate*

## PRAKATA

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga Penulis dapat menyusun usulan penelitian ini yang berjudul "Pengaruh *Cryptocurrency*, Nilai Tukar, dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham Pada Perbankan konvensional Indonesia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia". Penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang terlibat dalam penyusunan ini:

1. Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M., selaku Koordinator Program Studi Manajemen S1 dan Dosen Pembimbing Skripsi, yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi dalam penyusunan usulan penelitian ini.
2. Ibu Rosali Sembiring, SE, MM.,CLIP., selaku Dosen Pembimbing Akademik.
3. Keluarga tercinta: Ayah dan Ibu yang selalu memberikan dukungan moral, materi, dan doa yang tiada henti.
4. Teman-teman yang telah memberikan semangat dan dukungan dalam penyelesaian usulan penelitian ini: Adhaliza, Regita, Annie, Dwi, serta rekan lainnya yang tidak bisa disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa usulan penelitian ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan di masa yang akan datang. Semoga usulan penelitian ini memberikan dampak yang bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Jakarta, 10 April 2025

Muhamad Fauzan Firmansyah

## DAFTAR ISI

|                                                          |             |
|----------------------------------------------------------|-------------|
| <b>PERNYATAAN ORISINALITAS .....</b>                     | <b>ii</b>   |
| <b>PERNYATAAN PUBLIKASI.....</b>                         | <b>iv</b>   |
| <b>LEMBAR PENGESAHAN.....</b>                            | <b>v</b>    |
| <b>Abstrak.....</b>                                      | <b>vi</b>   |
| <b>PRAKATA .....</b>                                     | <b>viii</b> |
| <b>DAFTAR ISI .....</b>                                  | <b>ix</b>   |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                                | <b>xii</b>  |
| <b>DAFTAR GAMBAR .....</b>                               | <b>xiii</b> |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>                              | <b>xiv</b>  |
| <b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>                            | <b>1</b>    |
| 1.1    Latar Belakang .....                              | 1           |
| 1.2    Rumusan Masalah .....                             | 8           |
| 1.3    Tujuan Penelitian.....                            | 8           |
| 1.4    Manfaat Penelitian.....                           | 8           |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>                      | <b>10</b>   |
| 2.1    Landasan Teori.....                               | 10          |
| 2.1.1    Signalling Teori.....                           | 10          |
| 2.1.2 <i>Efficient Market Hypothesis Theory</i> .....    | 11          |
| 2.1.3    Teori Permintaan Penawaran .....                | 12          |
| 2.1.4    Harga Saham .....                               | 13          |
| 2.1.5 <i>Cryptocurrency</i> .....                        | 15          |
| 2.1.6    Nilai Tukar .....                               | 17          |
| 2.1.7    Suku Bunga .....                                | 18          |
| 2.1.8 <i>Cryptocurrency</i> dan Harga Saham .....        | 19          |
| 2.1.9    Nilai Tukar dan Harga Saham.....                | 20          |
| 2.1.10    Suku Bunga dan Harga Saham.....                | 21          |
| 2.2    Hasil Penelitian Sebelumnya.....                  | 22          |
| 2.3    Model Penelitian .....                            | 36          |
| 2.4    Hipotesis Penelitian.....                         | 36          |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>                   | <b>37</b>   |
| 3.1    Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... | 37          |

|                                          |                                                                    |           |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------|
| 3.1.1                                    | Definisi Operasional.....                                          | 37        |
| 3.1.2                                    | Pengukuran Variabel.....                                           | 38        |
| 3.2                                      | Populasi dan Sampel .....                                          | 39        |
| 3.2.1                                    | Populasi.....                                                      | 39        |
| 3.2.2                                    | Sampel.....                                                        | 39        |
| 3.3                                      | Teknik Pengumpulan Data.....                                       | 40        |
| 3.3.1                                    | Jenis Data .....                                                   | 40        |
| 3.3.2                                    | Sumber Data.....                                                   | 40        |
| 3.3.3                                    | Teknik Pengumpulan Data.....                                       | 40        |
| 3.4                                      | Teknik Analisis Data.....                                          | 41        |
| 3.4.1                                    | Statistik Deskriptif .....                                         | 41        |
| 3.4.2                                    | Analisis Regresi Data Panel .....                                  | 41        |
| 3.4.3                                    | Uji Klasik .....                                                   | 44        |
| 3.4.4                                    | Uji Hipotesis .....                                                | 44        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b> |                                                                    | <b>46</b> |
| 4.1                                      | Deskripsi Objek Penelitian.....                                    | 46        |
| 4.2                                      | Deskripsi Data Penelitian.....                                     | 47        |
| 4.3.1                                    | Variabel Harga Saham .....                                         | 48        |
| 4.3.2                                    | Variabel <i>Cryptocurrency</i> .....                               | 50        |
| 4.3.3                                    | Variabel Nilai Tukar .....                                         | 51        |
| 4.3.4                                    | Variabel Suku bunga .....                                          | 52        |
| 4.3.5                                    | Analisis Statistik Deskriptif .....                                | 53        |
| 4.3                                      | Uji Hipotesis dan Analisis.....                                    | 56        |
| 4.3.1                                    | Uji Model .....                                                    | 56        |
| 4.3.2                                    | Uji Asumsi Klasik .....                                            | 57        |
| 4.3.3                                    | Analisis Regresi Data Panel .....                                  | 60        |
| 4.3.4                                    | Uji Hipotesis .....                                                | 62        |
| 4.4                                      | Pembahasan.....                                                    | 64        |
| 4.4.1                                    | Pengaruh <i>Cryptocurrency</i> terhadap Harga Saham Perbankan..... | 64        |
| 4.4.2                                    | Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Perbankan .....          | 66        |
| 4.4.3                                    | Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham Perbankan .....           | 67        |
| <b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>  |                                                                    | <b>69</b> |
| 5.1                                      | Kesimpulan .....                                                   | 69        |
| 5.2                                      | Keterbatasan Penelitian.....                                       | 69        |

|                            |            |           |
|----------------------------|------------|-----------|
| 5.3                        | Saran..... | 70        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b> |            | <b>71</b> |
| <b>LAMPIRAN.....</b>       |            | <b>75</b> |

## DAFTAR TABEL

|                                                                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 1 Matriks Penelitian Sebelumnya Penelitian Terkait dengan Pengaruh Terhadap Harga Saham Pada Perbankan konvensional ..... | 27 |
| Tabel 2. Daftar Sampel Perusahaan .....                                                                                         | 46 |
| Tabel 3. Rata-Rata Harga Saham Perbankan .....                                                                                  | 48 |
| Tabel 4. Rata-Rata Harga Bitcoin .....                                                                                          | 50 |
| Tabel 5. Rata-Rata Harga Nilai Tukar Dollar Terhadap Rupiah .....                                                               | 51 |
| Tabel 6. Tingkat Suku Bunga periode 2021 - 2024 .....                                                                           | 52 |
| Tabel 7. Analisa Statistik Deskriptif .....                                                                                     | 53 |
| Tabel 8. Hasil Uji Chow.....                                                                                                    | 56 |
| Tabel 9. Hasil Uji Hausman.....                                                                                                 | 57 |
| Tabel 10. Hasil Uji Lagrange Multiplier.....                                                                                    | 57 |
| Tabel 11. Hasil Uji Multikolinearitas.....                                                                                      | 58 |
| Tabel 12. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....                                                                                   | 59 |
| Tabel 13. Hasil Model Random Effect Model .....                                                                                 | 60 |
| Tabel 14. Hasil Uji T.....                                                                                                      | 62 |
| Tabel 15. Hasil Uji Koefisien Determinasi $R^2$ .....                                                                           | 64 |

## DAFTAR GAMBAR

|                                                                             |    |
|-----------------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 1. Harga Saham Perbankan Konvensional.....                           | 3  |
| Gambar 2. Perkembangan Transaksi dan Pelanggan Aset Kripto.....             | 3  |
| Gambar 3. Perkembangan Perkembangan Nilai tukar dollar terhadap Rupiah..... | 5  |
| Gambar 4. Perkembangan Suku Bunga Tahun 2021 - 2025.....                    | 7  |
| Gambar 5. Model Penelitian.....                                             | 32 |

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan

Lampiran 2 Statistik Deskripsi

Lampiran 3 Hasil Uji Regresi

Lampiran 4 Hasil Uji Asumsi Klasik

Lampiran 5 Hasil Uji t dan Koefisien Determinasi