



**ANALISIS LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN SUKU
BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR PERBANKAN
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

KHANSANEILA KHAIRUNNISA

2210111254

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
2025**



**ANALISIS LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN SUKU
BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR PERBANKAN
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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

KHANSANEILA KHAIRUNNISA

2210111254

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
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 : Khansaneila Khairunnisa

NIM : 2210111254

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

Jakarta, 17 Oktober 2025

Yang menyatakan,



Khansaneila Khairunnisa

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Khansaneila Khairunnisa
NIM : 2210111254
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 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 :

Analisis Likuiditas, Profitabilitas Dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham Sektor Perbankan 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 : 12 Januari 2026

Yang menyatakan,



Khansaneila Khairunnisa

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

ANALISIS LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh:

KHANSANEILA KHAIRUNNISA 2210111254

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 9 Desember 2025
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



**Dra. Alfida Aziz, MM
Ketua Penguji**



**Anggi Angga Resti, SE., M.Si
Penguji I**



**Kery Utami, SE., M.Si
Penguji II**



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



**Siti Hidayati, SE., M.M.
Koordinator Program Studi**

Disahkan di : Jakarta
Pada Tanggal : 9 Desember 2025

Analysis of Liquidity, Profitability, and Interest Rates on Stock Prices in the Banking Sector on the Indonesia Stock Exchange

By Khansaneila Khairunnisa

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of liquidity, profitability, and interest rates on the stock prices of banking sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2020–2024 period. The study employs a quantitative approach using panel data regression methods. The research sample consists of 44 banking companies selected through purposive sampling, with a total of 220 observations. The data were analyzed using EViews software. The results show that: (1) liquidity, measured by the Loan to Deposit Ratio (LDR), has no significant effect on stock prices; (2) profitability, measured by Return on Equity (ROE), has no significant effect on stock prices; and (3) interest rates, measured by the BI 7-Day Reverse Repo Rate, have a negative effect on banking sector stock prices. These findings indicate that macroeconomic factors, particularly interest rate policies, play a more dominant role in influencing banking stock price movements than internal company factors during the study period.

Keywords: liquidity, profitability, interest rates, stock prices

Analisis Likuiditas, Profitabilitas, Dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia

Oleh Khansaneila Khairunnisa

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh likuiditas, profitabilitas, dan suku bunga terhadap harga saham perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020–2024. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode regresi data panel. Sampel penelitian terdiri dari 44 perusahaan perbankan yang dipilih menggunakan teknik *purposive sampling* dengan total 220 observasi. Data dianalisis menggunakan perangkat lunak EViews. Hasil penelitian menunjukkan bahwa; (1) likuiditas yang diukur dengan *Loan to Deposit Ratio* (LDR) tidak berpengaruh terhadap harga saham; (2) profitabilitas yang diukur dengan *Return on Equity* (ROE) tidak berpengaruh terhadap harga saham; (3) suku bunga yang diukur dengan BI *7-Day Reverse Repo Rate* berpengaruh negatif terhadap harga saham sektor perbankan. Temuan ini menunjukkan bahwa faktor makroekonomi, khususnya kebijakan suku bunga, memiliki peran yang lebih dominan dalam memengaruhi pergerakan harga saham perbankan dibandingkan faktor internal perusahaan selama periode penelitian.

Kata kunci: Likuiditas, Profitabilitas, Suku Bunga, Harga Saham



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, 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 SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GANJIL TA. 2025/2026

Pada hari ini, Selasa, tanggal 9 Desember 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas Akhir bagi mahasiswa:

Nama : Khansancila Khairunnisa

NIM : 2210112254

Program Studi : Manajemen S1

Judul Tugas Akhir :

**ANALISIS LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN SUKU BUNGA TERHADAP
HARGA SAHAM SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dinyatakan yang bersangkutan Lulus Tidak Lulus/Sidang Ulang*, dengan Nilai Rata-Rata
dan Nilai Huruf

Tim Penguji

| No | Dosen Penguji | Jabatan | Tanda Tangan |
|----|------------------------------|----------------|--------------|
| 1 | Dra. Alfida Aziz, MM | Ketua | |
| 2 | Anggi Angga Resti, SE., M.Si | Anggota I | |
| 3 | Kery Utami, SE., M.Si | Anggota II **) | |

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

| | |
|------------|------|
| 85 - 100 | = A |
| 80 - 84.99 | = A- |
| 75 - 79.99 | = B+ |
| 70 - 74.99 | = B |
| 65 - 69.99 | = B- |
| 60 - 64.99 | = C+ |
| 55 - 59.99 | = C |
| 40 - 54.99 | = D |
| 0 - 39.99 | = E |

Jakarta, 9 Desember 2025

Mengesahkan

a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Manajemen S1

Siti Hidayati, SE, MM

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Usulan Penelitian berjudul **“Analisis Likuiditas, Profitabilitas dan Suku Bunga terhadap Harga Saham Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia.”** Penyusunan usulan penelitian ini merupakan bagian penting dari proses akademik sebagai dasar pelaksanaan penelitian selanjutnya. Melalui usulan ini, penulis berupaya memberikan gambaran mengenai latar belakang, rumusan masalah, tujuan, serta metode penelitian yang digunakan. Penulis berharap karya ini dapat menjadi pedoman yang sistematis dan sesuai dengan kaidah ilmiah.

Oleh karena itu, penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Jubaedah, SE., MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
2. Dr. Dewi Cahyani Pangestuti, SE., MM., selaku Ketua Jurusan Manajemen.
3. Siti Hidayati, SE., MM., selaku Koordinator Program Studi Manajemen S1.
4. Kery Utami, SE., M.Si., selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam memberikan bimbingan, arahan, serta motivasi selama proses penyusunan usulan penelitian ini.
5. Ferdiana Yunita, selaku ibu penulis, yang selalu memberikan dukungan moral, doa, serta semangat kepada penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
6. Keluarga besar dan seluruh teman penulis, yang senantiasa memberikan dukungan moral serta motivasi selama proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa usulan penelitian ini masih memiliki kekurangan dan belum sempurna. Oleh karena itu, penulis terbuka terhadap kritik dan saran yang membangun untuk penyempurnaan di masa mendatang. Penulis berharap karya ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan, khususnya dalam bidang manajemen keuangan perbankan.

Jakarta, 9 Desember 2025

Khansaneila Khairunnisa

DAFTAR ISI

| | |
|--|-----------|
| HALAMAN SAMPUL..... | i |
| HALAMAN JUDUL | ii |
| PERNYATAAN ORISINALITAS..... | iii |
| PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI | iv |
| LEMBAR PENGESAHAN | v |
| <i>ABSTRACT</i> | vi |
| ABSTRAK | vii |
| BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI..... | viii |
| PRAKATA | ix |
| DAFTAR ISI..... | x |
| DAFTAR TABEL..... | xii |
| DAFTAR GAMBAR..... | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiv |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah..... | 5 |
| 1.3. Tujuan Penelitian..... | 5 |
| 1.4. Manfaat Hasil Penelitian | 5 |
| 1.4.1 Manfaat Teoritis | 5 |
| 1.4.2 Manfaat Praktis | 6 |
| | |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 7 |
| 2.1 Landasan Teori..... | 7 |
| 2.1.1 <i>Signaling Theory</i> | 7 |
| 2.1.2 <i>Efficiency Market Hypothesis</i> | 8 |
| 2.1.3 Harga Saham | 10 |
| 2.1.4 Likuiditas..... | 11 |
| 2.1.5 Profitabilitas | 12 |
| 2.1.6 Suku Bunga | 15 |
| 2.1.7 Likuiditas terhadap Harga Saham | 16 |
| 2.1.8 Profitabilitas terhadap Harga Saham..... | 16 |
| 2.1.9 Suku Bunga terhadap Harga Saham..... | 17 |
| 2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya..... | 18 |
| 2.3 Model Penelitian | 27 |
| 2.4. Pengembangan Hipotesis | 28 |
| | |
| BAB III METODE PENELITIAN | 29 |
| 3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel | 29 |
| 3.1.1. Variabel Dependen (Y) | 29 |
| 3.1.2. Variabel Independen (X)..... | 29 |
| 3.2 Penentuan Populasi dan Sampel..... | 30 |
| 3.2.1. Populasi | 30 |
| 3.2.2. Sampel..... | 30 |
| 3.3. Teknik Pengumpulan Data | 31 |
| 3.3.1. Jenis Data | 31 |

| | | |
|---------------|--|-----------|
| 3.3.2 | Sumber Data..... | 31 |
| 3.3.3 | Pengumpulan Data | 31 |
| 3.4. | Teknik Analisis Data..... | 32 |
| 3.4.1. | Analisis Statistik Deskriptif | 32 |
| 3.4.2. | Analisis Regresi Data Panel | 32 |
| 3.4.3 | Uji Asumsi Klasik | 35 |
| 3.4.3 | Uji Hipotesis..... | 36 |
| BAB IV | HASIL DAN PEMBAHASAN | 39 |
| 4.1 | Deskripsi Obyek Penelitian..... | 39 |
| 4.2 | Deskripsi Data Penelitian | 40 |
| 4.2.1 | Harga Saham | 41 |
| 4.2.2 | Likuiditas..... | 43 |
| 4.2.3 | Profitabilitas | 46 |
| 4.2.4 | Suku Bunga | 49 |
| 4.3 | Uji Hipotesis dan Analisis..... | 50 |
| 4.3.1 | Analisis Statistik Deskriptif | 50 |
| 4.3.2 | Uji Model | 53 |
| 4.3.3 | Uji Asumsi Klasik | 54 |
| 4.3.4 | Analisis Regresi Data Panel | 55 |
| 4.3.5 | Uji Hipotesis..... | 56 |
| 4.4 | Pembahasan..... | 58 |
| 4.4.1 | Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham..... | 58 |
| 4.4.2 | Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham | 59 |
| 4.4.3 | Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham | 61 |
| BAB V | SIMPULAN DAN SARAN | 64 |
| 5.1 | Simpulan..... | 64 |
| 5.2 | Keterbatasan Penelitian | 64 |
| 5.3 | Saran..... | 65 |
| | DAFTAR PUSTAKA | 66 |
| | RIWAYAT HIDUP | 73 |
| | LAMPIRAN..... | 74 |

DAFTAR TABEL

| | | |
|-----------|---|----|
| Tabel 1. | Matriks Penelitian Sebelumnya..... | 25 |
| Tabel 2. | Penentuan Sampel Penelitian | 39 |
| Tabel 3. | Daftar Sampel Penelitian Bank Periode Penelitian 2020-2024..... | 39 |
| Tabel 4. | Data Harga Saham Bank Periode 2020-2024..... | 41 |
| Tabel 5. | Data Likuiditas (LDR) Bank Periode 2020-2024 | 43 |
| Tabel 6. | Data Profitabilitas (ROE) Bank Periode 2020-2024 | 46 |
| Tabel 7. | Data Suku Bunga Indonesia Periode 2020-2024..... | 49 |
| Tabel 8. | Hasil Statistik Deskriptif | 50 |
| Tabel 9. | Hasil Uji Chow | 53 |
| Tabel 10. | Hasil Uji Hausman | 54 |
| Tabel 11. | Hasil Uji Lagrange Multiplier | 54 |
| Tabel 12. | Hasil Uji Multikolinearitas..... | 55 |
| Tabel 13. | Hasil Random Effect Model..... | 55 |
| Tabel 14. | Hasil Uji t | 56 |
| Tabel 15. | Hasil Uji Koefisien Determinasi | 57 |

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|-----------|-----------------------------------|----|
| Gambar 1. | Harga Saham Indeks JKBANK15 | 2 |
| Gambar 2. | Model Penelitian..... | 28 |

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perbankan yang Terdaftar Di BEI Periode 2020-2024
- Lampiran 2. Laporan Tahunan Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk PT
- Lampiran 3. Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 4. Uji Model
- Lampiran 5. Regresi Data Panel Menggunakan Random Effect Model
- Lampiran 6. Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 7. Uji t