

*DETERMINANTS OF STOCK PRICES THROUGH CREDIT RISK IN
CONVENTIONAL COMMERCIAL BANKS LISTED ON IDX*

Oleh Bonna Marietta Bardo

Abstract

This study is a quantitative study to determine the effect of the BI rate, economic growth, bank liquidity and capital adequacy on stock prices through credit risk as an intervening variable. The population of this study is the conventional commercial banks listed on the Indonesia Stock Exchange, amounting to 43 banks. Sample selection using non-probability sampling. The data used is secondary data with panel data regression analysis method using E-views 10. The sample used is 36 Conventional Commercial Banks for the 2014-2020 period. This research uses signal theory to strengthen the research. The results of the study show that (1) the BI Rate has a significant negative effect on stock prices, (2) economic growth has no significant effect on stock prices, (3) bank liquidity has no significant effect on stock prices, (4) Capital adequacy has no significant effect on stock prices, (5) BI Rate has a significant negative effect on stock prices through credit risk, (6) economic growth has a significant positive effect on stock prices through credit risk, (7) bank liquidity has no significant effect on stock prices through credit risk, (8) Capital Adequacy has no significant effect on Stock Price through Credit Risk.

Keywords: *Stock Price, BI Rate, Economic Growth, Bank Liquidity, Capital Adequacy and Credit Risk*

DETERMINAN HARGA SAHAM MELALUI RISIKO KREDIT PADA BANK UMUM KONVENSIONAL YANG TERDAFTAR DI BEI

Oleh Bonna Marietta Bardo

Abstrak

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif untuk mengetahui pengaruh BI rate, pertumbuhan ekonomi, likuiditas bank dan kecukupan modal terhadap harga saham melalui risiko kredit sebagai variabel *intervening*. Populasi dari penelitian ini adalah Bank Umum Konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang berjumlah 43 Bank. Pemilihan sampel menggunakan *non probability sampling*. Data yang digunakan adalah data sekunder dengan metode analisis regresi data panel menggunakan E-views 10. *Sampel* yang digunakan sebanyak 36 Bank Umum Konvensional periode 2014-2020. Penelitian ini menggunakan teori sinyal untuk memperkuat penelitian. Adapun hasil dari penelitian menunjukkan bahwabahwa (1) BI Rate berpengaruh signifikan negatif terhadap Harga Saham, (2) Pertumbuhan Ekonomi tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham, (3) Likuiditas Bank tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham, (4) Kecukupan Modal tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham, (5) BI Rate berpengaruh signifikan negatif terhadap Harga Saham melalui Risiko Kredit, (6) Pertumbuhan Ekonomi berpengaruh signifikan positif terhadap Harga Saham melalui Risiko Kredit, (7) Likuiditas Bank tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham melalui Risiko Kredit, (8) Kecukupan Modal tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham melalui Risiko Kredit.

Kata kunci: Harga Saham, BI Rate, Pertumbuhan Ekonomi, Likuiditas Bank, Kecukupan Modal dan Risiko Kredit