



**Pengaruh Fundamental Keuangan, Tingkat Suku Bunga  
SBI, Dan Tingkat Inflasi Terhadap Pergerakan Harga  
Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Yang  
Terdaftar Di BEI)**

Skripsi ini diajukan sebagai syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata  
satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Diajukan oleh :

**Nina Agustin Pramudika**

**NIM. 2014-11-037**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2020**

Motto:

**Pengaruh Fundamental Keuangan, Tingkat Suku Bunga SBI, Dan  
Tingkat Inflasi Terhadap Pergerakan Harga Saham (Studi Kasus  
Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI)**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus ..... 2020

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I



**Dina Lusianti, SE., MM., AAK.**  
NIDN. 0630098401

**Drs. H. M. Masruri, MM**  
NIDN. 0601085601

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



**Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM.**  
NIDN. 0618066201



**Noor Aziz, SE., MM**  
NIDN. 0609107501

## Motto :

*“Sesungguhnya menuntut ilmu itu wajib atas tiap-tiap orang islam”*

*-HR, Muslim*

*“Kita berdoa kalau kesusahan dan membutuhkan sesuatu, mestinya kita juga berdoa dalam kegembiraan besar dan saat rezeki melimpah.”*

*-Kahlil Gibran*

*“Barang siapa keluar untuk mencari ilmu maka dia berada di jalan Allah”*

*-HR, Turmidzi*

**Ku persembahkan karya ini untuk :**

1. *Bapak dan ibuku yang selalu ku sayangi.*
2. *Seluruh keluarga besarku.*
3. *Sahabat seperjuanganku semuanya.*
4. *Almamaterku.*

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kami panjatkan kehadiran Allah SWT karena dengan rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Adapun maksud penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi tugas akhir guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Dalam penulisan skripsi ini, penulis selalu mendapatkan bimbingan, dorongan, serta semangat dari banyak pihak. Oleh karena itu rasa terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya penulis haturkan kepada:

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Dina Lusianti, SE.MM. AAK selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Bapak Drs. H. M. Masruri, MM., selaku selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan pengarahannya dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Noor Azis, SE. MM., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan pengarahannya dalam penyusunan skripsi ini .
5. Keluarga besar meliputi dosen pengajar, karyawan dan mahasiswa Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus atas bimbingan, bantuan pelayanan dan kerjasamanya.

6. Kedua orang tua dan saudara-saudaraku yang telah memberikan do'a dan restu serta dorongan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
7. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa hasil penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, namun penulis telah berusaha dengan segenap pikiran dan kemampuan agar dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak sangat penulis harapkan. Semoga segala bantuan dan kebaikan tersebut mendapat limpahan balasan dari Allah SWT. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Kudus, 2020

Peneliti

**Nina Agustin Pramudika**

**NIM. 2014-11-037**

## ABSTRAKSI

# **Pengaruh Fundamental Keuangan, Tingkat Suku Bunga SBI, Dan Tingkat Inflasi Terhadap Pergerakan Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI)**

**Nina Agustin Pramudika**

**NIM. 2014-11-037**

Dosen Pembimbing : 1. Drs. H. M. Masruri, MM.,  
2. Noor Azis, SE. MM

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Fundamental Keuangan, Tingkat Suku Bunga SBI, Dan Tingkat Inflasi Terhadap Pergerakan Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2014-2018). Variabel yang diajukan adalah tiga variabel bebas dan satu variabel terikat. Fundamental Keuangan, Tingkat Suku Bunga SBI, Dan Tingkat Inflasi sebagai variabel bebas dan sedangkan Pergerakan Harga Saham sebagai variabel terikat.

Penelitian ini merupakan penelitian deskriptif kuantitatif melalui studi kasus pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2014-2018 dan dianalisis dengan regresi. meregresi pengaruh Fundamental Keuangan, Tingkat Suku Bunga SBI, Dan Tingkat Inflasi Terhadap Pergerakan Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2014-2018).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel fundamental keuangan memiliki pengaruh positif dan signifikan secara parsial sedangkan tingkat suku bunga SBI dan tingkat inflasi tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Pergerakan Harga Saham pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2014-2018.

**Kata kunci :** Fundamental Keuangan, Tingkat Suku Bunga SBI, Tingkat Inflasi Terhadap Pergerakan Harga Saham

## **ABSTRACT**

# ***EFFECTS OF FINANCIAL FUNDAMENTALS, SBI INTEREST RATES, AND INFLATION RATES ON STOCK PRICE MOVEMENTS (CASE STUDY OF BANKING COMPANIES LISTED ON THE IDX)***

**Nina Agustin Pramudika**

**NIM. 2014-11-037**

Dosen Pembimbing : 1.Drs. H. M. Masruri, MM.,  
2.Noor Azis, SE. MM

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

***FACULTY OF ECONOMICS AND AND BUSINESS STUDY PROGRAM  
OF MANAGEMENT***

*This study aims to analyze the influence of Financial Fundamentals, SBI Interest Rates, and Inflation Rates on Stock Price Movements (Case Study of Banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018. The proposed variables are three independent variables and one dependent variable. Financial Fundamentals, SBI Interest Rates, and Inflation Rate as independent variables and while Stock Price Movements as dependent variables.*

*This research is a quantitative descriptive study through case studies on Banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018 and analyzed by regression. regressing the influence of Financial Fundamentals, SBI Interest Rates, and Inflation Rates on Stock Price Movements (Case Study of Banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018.*

*The results showed that the financial fundamental variable had a positive and partially significant effect while the SBI interest rate and the inflation rate did not affect the Stock Price Movements of Banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018.*

*Keywords: Financial Fundamental, SBI Interest Rate, Inflation Rate Against Stock Price Movements*

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAKSI.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR GRAFIK .....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Ruang Lingkup .....	4
1.3. Rumusan Masalah .....	5
1.4. Tujuan Penelitian.....	6
1.5. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	8
2.1. Pasar Modal .....	8
2.2. Fundamental Keuangan.....	11



2.3. Tingkat Suku Bunga SBI .....	13
2.4. Tingkat Inflasi .....	15
2.5. Pergerakan Harga Saham .....	17
2.6. Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	20
2.7. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	22
2.8. Hipotesis.....	22
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>24</b>
3.1. Rancangan Penelitian .....	24
3.2. Variabel Penelitian .....	24
3.3. Definisi Operasional Variabel .....	25
3.4. Jenis Data dan Sumber Data.....	26
3.5. Populasi dan Sampel.....	26
3.6. Pengumpulan Data.....	28
3.7. Pengolahan Data.....	28
3.8. Analisis Data.....	29
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>33</b>
4.1. Gambaran Umum Perusahaan .....	33
4.2. Penyajian Data .....	39
4.3. Analisa Data.....	45
4.4. Pembahasan Hipotesis.....	52
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>57</b>
5.1. Kesimpulan.....	57

5.2. Saran..... 58

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel.....	27
Tabel 3.2. Sampel Penelitian.....	27
Tabel 4.1 Data Perusahaan .....	33
Tabel 4.2. Fundamental Keuangan Perusahaan Perbankan .....	40
Tabel 4.3. Tingkat Suku Bunga SBI Perusahaan Perbankan .....	41
Tabel 4.4. Tingkat Inflasi Perusahaan Perbankan .....	43
Tabel 4.5. Pergerakan Harga Saham Perusahaan Perbankan.....	44
Tabel 4.6. Analisis Regresi .....	46
Tabel 4.7. Uji Parsial .....	48
Tabel 4.8. . Uji Simultan.....	50
Tabel 4.9. Uji Koefisien Determinasi .....	51
Tabel 4.10. Pedoman Interpretasi .....	51

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	22



## DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1. Grafik Garis Fundamental Keuangan .....	40
Grafik 4.2. Grafik Garis Tingkat Suku Bunga .....	42
Grafik 4.3. Grafik Garis Tingkat Inflasi .....	43
Grafik 4.4. Grafik Garis Pergerakan Harga Saham .....	44

