



**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, PERTUMBUHAN EKONOMI
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM PADA SUB
SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2011-2019**

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

Kudus

Oleh:

NIKOLA RUSTANDI

NIM. 2016-11-410

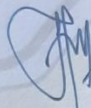
**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, PERTUMBUHAN EKONOMI
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM PADA SUB
SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2011-2019**

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

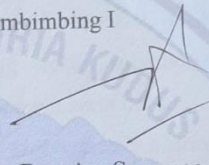
Kudus, Februari 2021

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen



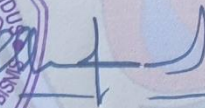
Dina Lusianti, S.E., MM., AAK
NIDN. 0630098401

Pembimbing I



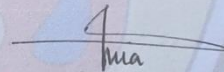
Dr. Drs. Ag. Sunarno H, S.H., S.Pd., M.M
NIDN. 0026065516

Mengetahui,
Dean Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Mochamad Edris, Drs., M.M
NIDN. 0618066201

Pembimbing II



Mia Ajeng Alifiana, S.E., MBA
NIDN. 0601058303

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

Ada 3 hal penting dalam kehidupan ini, yaitu : pilihan, kesempatan, dan perubahan. Anda harus mengambil “pilihan” pada sebuah “kesempatan” kalau tidak Anda tidak akan pernah “berubah”.

PERSEMBAHAN:

1. Ibu Sudarni, Orang tuaku yang tercinta.
2. Sahabat-sahabatku yang mendukung, serta memberi bantuan dan do'a.
3. Almamater yang memberikan ilmu serta pengalaman yang tidak terlupakan.



KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan hidayah dan rahmat, sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Pertumbuhan ekonomi dan Kebijakan dividen Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2019”**.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulis telah mendapatkan pengarahan, bantuan, dukungan, bimbingan, semangat, dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan setulus hati penulis menyampaikan rasa hormat dan terima kasih sedalam-dalamnya kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si., selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Dina Lusianti, S.E., MM., AAK, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Dr. Drs. Agus Sunarno Handoyo, S.H., S.Pd., MM, selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan, dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.
5. Mia Ajeng Alifiana, S.E., MBA, selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan, dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

6. Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat bagi penulis.
7. Seluruh staf tata usaha dan karyawan yang telah membantu dalam pengurusan berkas guna penulisan skripsi ini.
8. Ibu dan seluruh keluarga yang telah memberikan semangat, motivasi, perhatian dan kasih sayang, pengorbanan baik moril maupun materiil, serta doanya yang tiada henti untuk keberhasilanku dan keberhasilan penulisan skripsi ini.
9. Sahabat seperjuangan semasa kuliah, dan sahabat yang ada dirumah, yang selalu ada untuk memberikan semangat baru.
10. Teman-teman Program Studi Manajemen 2016.
11. Seluruh pihak yang telah membantu dalam pembuatan skripsi ini, yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Demikian Penelitian ini dibuat, semoga Penelitian ini dapat bermanfaat bagi peneliti pada khususnya dan pembaca pada umumnya serta dapat menjadi tambahan ilmu pengetahuan bagi kita semua. Semoga segala bantuan yang telah diberikan selama penyusunan skripsi ini dicatat sebagai amalan baik dan diterima Allah SWT.

Kudus, Desember 2020

Penulis,



Nikola Rustandi

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, PERTUMBUHAN EKONOMI
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM PADA SUB
SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2011-2019**

Nikola Rustandi

2016-11-410

Pembimbing: 1. Dr. Drs. Agus Sunarno Handoyo, S.H., S.Pd., MM.

2. Mia Ajeng Alifiana, S.E., MBA.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis secara empiris pengaruh Inflasi, suku bunga, pertumbuhan ekonomi dan kebijakan dividen terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2019. Penelitian ini menggunakan jenis penelitian kuantitatif dimana data yang digunakan adalah data sekunder. Pengambilan sampel yang digunakan pada penelitian ini yaitu dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang telah ditentukan, diperoleh 4 perusahaan perbankan yang menjadi sampel dalam penelitian ini. Metode analisis yang digunakan yaitu analisis regresi linier berganda, dengan pengujian yang dilakukan yaitu uji statistik deskriptif, uji normalitas data, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis dengan menggunakan bantuan program analisis SPSS 23. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pertumbuhan ekonomi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham secara parsial, inflasi berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham secara parsial dan suku bunga, kebijakan dividen tidak berpengaruh terhadap harga saham secara parsial. Hasil penelitian secara simultan Inflasi, suku bunga, pertumbuhan ekonomi dan kebijakan dividen berpengaruh terhadap harga saham.

Keywords: Inflasi, Suku Bunga, Pertumbuhan Ekonomi, Kebijakan Dividen

***THE EFFECT OF INFLATION, INTEREST RATE, ECONOMIC GROWTH
AND THE STOCK POLICY ON THE PRICES ON THAT SUB THE
BANKING SECTOR LISTED ON THE EFFECT INDONESIA 2011-2019***

Nikola Rustandi

2016-11-410

Pembimbing: 1. Dr. Drs. Agus Sunarno Handoyo, S.H., S.Pd., MM.

2. Mia Ajeng Alifiana, S.E., MBA.

ABSTRACT

This study aims to test and empirically analyze the effect of inflation, interest rates, economic growth and dividend policy on stock prices in banking sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2011-2019. This research uses quantitative research where the data used are secondary data. Sampling used in this study is by using purposive sampling technique. Based on predetermined criteria, 4 banking companies were selected as samples in this study. The analytical method used is multiple linear regression analysis, with tests carried out namely descriptive statistical tests, data normality tests, classical assumption tests, and hypothesis testing using the help of the SPSS 23 analysis program. The results showed that economic growth has a negative and significant effect on prices. shares partially, inflation has a negative and insignificant effect on stock prices partially and interest rates, dividend policy has no partial effect on stock prices. Hasial research simultaneously Inflation, interest rates, economic growth and dividend policy affect stock prices

Keywords : inflation, interest rates, economic growth and policy dividends

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|-------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PENNGESAHAN | ii |
| MOTO DAN PERSEMBAHAN | iii |
| KATA PENGANTAR..... | iv |
| ABSTRAK | vi |
| ABSTRACT | vii |
| DAFTAR ISI | viii |
| DAFTAR TABEL .. | x |
| DAFTAR GAMBAR..... | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2 Ruang Lingkup | 8 |
| 1.3 Perumusan Masalah..... | 8 |
| 1.4 Tujuan Penelitian..... | 9 |
| 1.5 Manfaat Penelitian..... | 10 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 11 |
| 2.1 Landasan Teori | 11 |
| 2.1.1 Perbankan | 11 |
| 2.1.2 Saham | 11 |
| 2.1.3 Inflasi..... | 13 |
| 2.1.4 Suku Bunga | 15 |
| 2.1.5 Pertumbuhan Ekonomi | 16 |
| 2.1.6 Kebijakan Dividen..... | 16 |
| 2.2 Pengaruh Antar Variabel | 17 |
| 2.2.1 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham | 17 |
| 2.2.2 Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham..... | 18 |
| 2.2.3 Pengaruh terhadap Pertumbuhan Ekonomi Harga Saham..... | 19 |

| | |
|---|-----------|
| 2.2.4 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham | 19 |
| 2.3 Penelitian Terdahulu | 20 |
| 2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis dan Hipotesis | 23 |
| 2.4.1 Kerangka Pemikiran Teoritis | 23 |
| 2.4.2 Hipotesis | 23 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 26 |
| 3.1 Rancang Penelitian | 26 |
| 3.2 Variabel Penelitian | 27 |
| 3.2.1 Variabel Dependen | 27 |
| 3.2.2 Variabel Independen | 27 |
| 3.3 Definisi Operasional | 27 |
| 3.4 Jenis & Sumber Data | 29 |
| 3.4.1 Jenis Data | 29 |
| 3.4.2 Sumber Data | 29 |
| 3.5 Populasi dan Sampel | 29 |
| 3.6 Pengumpulan Data | 31 |
| 3.7 Pengolahan Data | 31 |
| 3.7.1 <i>Tabulasi</i> | 32 |
| 3.7.2 <i>Editing</i> | 32 |
| 3.7.3 Input Data ke Komputer | 32 |
| 3.8 Analisis Data | 32 |
| 3.8.1 Analisis Keuangan | 32 |
| 3.8.1.1 Inflasi | 32 |
| 3.8.1.2 Suku Bunga | 32 |
| 3.8.1.3 Pertumbuhan Ekonomi | 33 |
| 3.8.1.4 Kebijakan Dividen | 33 |
| 3.8.2 Analisis Statistik Deskriptif | 33 |
| 3.8.3 Uji Asumsi Klasik | 33 |
| 3.8.3.1 Uji Normalitas | 34 |
| 3.8.3.2 Uji Multikolinieritas | 34 |
| 3.8.3.3 Uji Heteroskedastisitas | 35 |

| | |
|--|-----------|
| 3.8.3.4 Uji Autokorelasi | 35 |
| 3.8.4 Analisis Regresi Linier | 35 |
| 3.8.1.1 Uji Regresi Parsial..... | 36 |
| 3.8.1.2 Uji Regresi Simultan | 37 |
| 3.8.1.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 38 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 39 |
| 4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian..... | 39 |
| 4.2 Analisis Data..... | 40 |
| 4.2.1 Analisis Keuangan..... | 40 |
| 4.2.1.1 Inflasi | 40 |
| 4.2.1.2 Suku Bunga | 40 |
| 4.2.1.3 Pertumbuhan Ekonomi..... | 41 |
| 4.2.1.4 Kebijakan Dividen | 42 |
| 4.2.2 Analisis Statistik Deskriptif..... | 42 |
| 4.2.3 Uji Asumsi Klasik | 45 |
| 4.2.3.1 Uji Normalitas..... | 45 |
| 4.2.3.2 Uji Multikolinieritas..... | 46 |
| 4.2.3.3 Uji Heteroskedastisitas..... | 47 |
| 4.2.3.4 Uji Autokorelasi..... | 48 |
| 4.2.4 Analisis Regresi Linier | 49 |
| 4.2.5 uji Hipotesis..... | 50 |
| 4.2.5.1 Uji Regresi Statistik t..... | 50 |
| 4.2.5.2 Uji Regresi Statistik F..... | 52 |
| 4.2.5.3 Uji Detrminasi (R^2) | 53 |
| 4.3 Pembahasan | 54 |
| 4.3.1 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham | 54 |
| 4.3.2 Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham..... | 55 |
| 4.3.3 Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi terhadap Harga Saham..... | 56 |
| 4.3.4 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham | 57 |
| 4.3.5 Pengaruh Simultan..... | 58 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 60 |

| | |
|-----------------------------|-----------|
| 5.1 Kesimpulan | 60 |
| 5.2 Saran | 60 |
| DAFTAR PUSTAKA | 62 |
| LAMPIRAN..... | 66 |

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|---|---------|
| Tabel 1.1 Data Harga Saham <i>closing</i> Perusahaan perbankan..... | 5 |
| Tabel 3.1 Daftar Pemilihan Sempel | 30 |
| Tabel 3.2 Daftar Sempel..... | 31 |
| Tabel 4.1 Inflasi Tahunan Indonesia | 40 |
| Tabel 4.2 Suku Bunga | 41 |
| Tabel 4.3 Pertumbuhan Ekonomi Tahunan Indonesia | 41 |
| Tabel 4.4 Data <i>Dividen Payout Ratio</i> | 42 |
| Tabel 4.5 pengujian Statistik Deskriptif..... | 43 |
| Tabel 4.6 Hasil uji Statistik Deskriptif Data Ln..... | 43 |
| Tabel 4.7 Hasil uji <i>One Sample Kolmogorv-Smirnov</i> | 46 |
| Tabel 4.8 Hasil uji Multikolinieritas | 46 |
| Tabel 4.9 Hasil uji Heteroskedastisitas | 47 |
| Tabel 4.10 Hasil uji <i>Runs Test</i> | 48 |
| Tabel 4.11 Hasil Analisis Regresi Linier | 49 |
| Tabel 4.12 Uji Regresi Parsial..... | 50 |
| Tabel 4.13 Uji Regresi Simultan | 52 |
| Tabel 4.14 Uji Koefisien Determinasi | 53 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|--|---------|
| Gambar 1.1 Inflasi Tahunan Umum Indonesia..... | 2 |
| Gambar 1.2 Suku Bunga..... | 3 |
| Gambar 1.3 PDB Indonesia Pertumbuhan Ekonomi Tahunan | 4 |
| Gambar 2.1 Kerangka Pikir Teoritis..... | 24 |

