



**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI
TUKAR, INFLASI, *RETURN ON ASSETS* (ROA)
DAN PERTUMBUHAN EKONOMI TERHADAP
HARGA SAHAM PADA SUB-SEKTOR
PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2018-2022**

Oleh :

ADITTIA DWI BAGASKORO

NIM.2020-12-155

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2025**



**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI
TUKAR, INFLASI, *RETURN ON ASSETS* (ROA)
DAN PERTUMBUHAN EKONOMI TERHADAP
HARGA SAHAM PADA SUB-SEKTOR
PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2018-2022**

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

Oleh :

ADITTIA DWI BAGASKORO

NIM.2020-12-155

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2025**

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, INFLASI, *RETURN ON ASSETS* (ROA) DAN PERTUMBUHAN EKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM PADA SUB-SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022

Oleh :

Adittia Dwi Bagaskoro

NIM. 2020-12-155

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

Kudus, 24 Februari 2025

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



Zuliyati, S.E., M.Si., Ak., CA
NIDN. 0603037801

Pembimbing 1



Zuliyati, S.E., M.Si., Ak., CA
NIDN. 0603037801

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M
NIDN. 0616077304

Pembimbing 2



Dennyca Hendriyanto N, S.E., M.Si
NIDN. 0631127402

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Bukan tentang seragam atau gelarnya, tapi hanya ingin melihat ibu tersenyum, melihat jagoan kecilnya menjadi anak yang berhasil” (Dr. H. Fahrudin Faiz)

“Jangan menyerah bapak dan ibumu masih butuh kamu, kamu harapan terakhir mereka jadi harus semangat” (Dr. H. Fahrudin Faiz)

“Pulang sebagai sarjana adalah bentuk tanggung jawab kita ke orang tua, atas pengorbanan mereka menyekolahkanmu setinggi ini, lewati badainya dan bawa kedua orang tuamu duduk di gedung keong itu untuk melihatmu di kukuhkan sebagai sarjana” (Ferry Irwandi)

“Ambil resikonya atau hidup seperti itu selamanya” (Habib ja’far)

PERSEMBAHAN

“Dengan mengucapkan syukur atas Rahmat Allah Swt, skripsi ini saya persembahkan kepada orangtua tercinta papah, ibuk, kakakku, alm saudaraku dwi dan alm sahabatku sukma, serta teman-teman yang selalu memberi dukungan untuk menyelesaikan skripsi ini”

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI
PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, INFLASI,
***RETURN ON ASSETS (ROA)* DAN PERTUMBUHAN EKONOMI**
TERHADAP HARGA SAHAM PADA SUB-SEKTOR PERBANKAN DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022

oleh :

Adittia Dwi Bagaskoro

NIM. 2020-12-155

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Senin, tanggal
24 Februari 2025 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

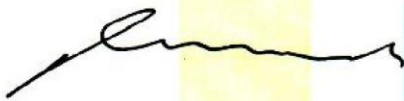
SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua



Zuhayati, S.E., M.Si., Ak., CA
NIDN. 0603037801

Sekretaris



Dennyca Hendriyanto N, S.E., M.Si
NIDN. 0631127402

Anggota



Zamrud Mirah Delima, S.E., M.Si., Akt.
NIDN. 0602118103

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M
NIDN. 0616077304

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, INFLASI, *RETURN ON ASSETS* (ROA) DAN PERTUMBUHAN EKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM PADA SUB-SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul : **“PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, INFLASI, RETURN ON ASSETS (ROA) DAN PERTUMBUHAN EKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM PADA SUB-SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022”** adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar Pustaka.

Kudus, 20 Desember 2024

Penyusun,

Adittia Dwi Bagaskoro
NIM. 2020-12-155

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh tingkat suku bunga, nilai tukar, inflasi, *return on assets* (ROA) dan pertumbuhan ekonomi terhadap harga saham pada sub-sektor perbankan di bursa efek Indonesia tahun 2018-2022. Metode yang digunakan untuk pengambilan sampel adalah metode purposive sampling dengan 160 sampel perusahaan penelitian. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi data panel dengan bantuan perangkat lunak Eviews 12. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa suku bunga, nilai tukar, inflasi dan pertumbuhan ekonomi tidak berpengaruh terhadap harga saham, sedangkan *return on assets* (ROA) berpengaruh positif terhadap harga saham.

Kata kunci : Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar, Inflasi, *Return On Assets* (ROA), Pertumbuhan Ekonomi, Harga saham

ABSTRACT

This research aims to analyze the influence of interest rates, exchange rates, inflation, return on assets (ROA) and economic growth on stock prices in the banking sub-sector on the Indonesian stock exchange in 2018-2022. The method used for sampling was a purposive sampling method with a sample of 160 research companies. The data analysis technique used is panel data regression analysis with the help of Eviews 12 software. The results of this study show that interest rates, exchange rates, inflation and economic growth have no effect on stock prices, while return on assets (ROA) has a positive effect on stock prices.

Keywords : Interest Rates, Exchange Rates, Inflation, Return On Assets (ROA), Economic Growth, Stock prices

KATA PENGANTAR

Puji Syukur Kehadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayahnya senantiasa memberikan kekuatan bagi penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi dengan judul **“PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, INFLASI, *RETURN ON ASSETS* (ROA) DAN PERTUMBUHAN EKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM PADA SUB-SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022”** telah diajukan guna memenuhi syarat kelulusan untuk memperoleh gelar sarjana (SI) dari Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Banyak sekali pihak yang ikut berkontribusi dalam memberikan dukungan, bantuan, saran dan bimbingan selama proses penulisan skripsi ini, serta ketika penulis menjalani pendidikan di Universitas Muria Kudus Fakultas Ekonomi Dan Bisnis khususnya pada Program Studi Akuntansi. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muria Kudus
2. Zuliyati, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muria Kudus
3. Zuliyati, S.E., M.Si., Ak., CA selaku dosen pembimbing I yang dengan sabar membimbing penulisan hingga menyelesaikan skripsi ini.

4. Dennyca Hendriyanto N, S.E., M.Si. Selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu dan kesabarannya membimbing penulis selama penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan banyak pengetahuan kepada penulis.
6. Untuk big bos, papah Kasfan, papah memang tidak sempat menyelesaikan bangku perkuliahnya, namun beliau sangat berjasa untuk penulis sampai bisa menyelesaikan studinya sampai sarjana, pengorbanan beliau sangat besar untuk melihat anaknya bisa sukses, sehat terus yaa pah, terimakasih pah.
7. Untuk pintu surgaku, ibuku Siti Jami'ah, terimakasih sudah membesarkan penulis, sudah merawat penulis dengan kasih sayang sampai bisa menyelesaikan studi sarjananya, meskipun beliau sendiri hanya lulusan sekolah dasar, tapi perjuanganya untuk penulis sangat luar biasa, terimakasih selalu berdo'a dan memberikan semangat penulis dalam proses penulisan skripsi ini, terimakasih sudah menjadi tempat berteduh ternyaman untuk penulis, apapun akan penulis lakukan untuk melihat cinta pertamanya tersenyum. Penulis sayang ibuk dan papah.
8. Untuk kakak penulis Frida Ayu Erawati, terimakasih juga sudah menjadi kakak yang sangat baik untuk penulis dan menjadi benteng pertama untuk penulis, menjadi penyemangat untuk penulis supaya terus maju dan berkembang
9. Untuk Alm sahabat dan saudara penulis, Alm. Sukma Nur adam dan Alm. Muhammad Dwi Pamungkas, terimakasih sudah pernah memberi warna di

kehidupan penulis, memberi kenangan indah di masa lalu, penulis akan selalu mengenang kenangan itu selamanya, surga terbaik untuk kalian berdua, aamiin.

10. Untuk sahabat penulis Muhammad Bagus Andika dan Tatha Hadi Yala yang selalu meluangkan waktu untuk membantu menyelesaikan masalah dalam penulisan skripsi ini, menjadi tempat bertukar pikiran, selalu memberikan semangat untuk penulis supaya termotivasi untuk lulus, seperti saudara tapi tidak sedarah dan bersamanya penulis banyak tertawa
11. Untuk teman perjuangan penulis dari awal kuliah sampai saat ini, alip, ikmal, fella, nelvin, fina, amanda, alya, lika dan teman yang lainnya, terimakasih sudah jadi teman yang baik untuk penulis, terimakasih selalu menjadi penyemangat untuk penulis, sehat-sehat kalian semua, selamat bertemu di lain kesempatan.
12. Selamat untukmu, aku. Adittia Dwi Bagaskoro, terimakasih telah menempuh perjalanan selama 4,5 tahun yang tak mudah untuk bisa sampai di titik ini, melewati hari-hari penuh ketegangan, keraguan, tangisan, dan pengorbanan, terimakasih atas semua jerih payahmu ini, perjalanan selanjutnya menantimu.

Kudus, 20 Desember 2024

Penulis

Adittia Dwi Bagaskoro

NIM. 202012155

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	v
ABSTRAK.....	vi
<i>ABSTRACK</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Ruang Lingkup.....	11
1.3 Perumusan Masalah	12
1.4 Tujuan Penelitian	13
1.5 Kegunaan penelitian.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	15
2.1 Landasan Teori.....	15
2.1.1 Teori Sinyal.....	15
2.1.2 Harga Saham	16
2.1.3 Tingkat Suku Bunga.....	17
2.1.4 Nilai Tukar	18

2.1.5 Inflasi	19
2.1.6 <i>Return on Asset</i> (ROA)	20
2.1.7 Pertumbuhan Ekonomi.....	21
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu.....	23
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	26
2.4 Perumusan Hipotesis.....	27
2.4.1 Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham.....	27
2.4.2 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham	29
2.4.3 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	30
2.4.4 Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) Terhadap Harga Saham	31
2.4.5 Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Harga Saham.....	32
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	35
3.1 Rancangan Penelitian.....	35
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	36
3.2.1 Variabel Dependen (Y)	36
3.2.2 Variabel Independen (X).....	36
3.3 Jenis dan Sumber data.....	39
3.4 Populasi dan Sampel	40
3.4.1 Populasi.....	40
3.4.2 Sampel.....	40
3.5 Pengumpulan data	41
3.6 Pengolahan Data.....	42
3.7 Analisis Data	43
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif	43
3.7.2 Estimasi Model Data Panel	43
3.7.3 Uji Pemilihan Model	45
3.7.4 Uji Asumsi Klasik.....	47

3.7.5 Analisis Regresi Data Panel	48
3.7.6 Uji Hipotesis	49
BAB IV PEMBAHASAN.....	52
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	52
4.2 Analisis Data	54
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	54
4.2.2 Pemilihan Model Data Panel.....	57
4.2.3 Uji Asumsi Klasik	60
4.2.4 Analisis Regresi Data Panel	64
4.2.5 Uji koefisien Determinasi (R^2).....	65
4.2.6 Uji F (Uji secara Simultan)	66
4.2.7 Uji t (Uji secara Parsial).....	67
4.3 Hasil dan Pembahasan	69
4.3.1 Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham.....	69
4.3.2 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham	71
4.3.3 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	72
4.3.4 Pengaruh <i>Return On Asset</i> (Roa) Terhadap Harga Saham.....	74
4.3.5 Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Harga Saham.....	75
Bab V Penutup	77
5.1 Kesimpulan Penelitian	77
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	78
5.3 Saran Penelitian.....	79
Daftar Pustaka	80
LAMPIRAN	85

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	23
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel Penelitian	53
Tabel 4.2 Tabel Statistik Deskriptif	54
Tabel 4.3 Tabel Uji <i>Chow</i>	58
Tabel 4.4 Tabel Uji <i>Hausman</i>	59
Tabel 4.5 Tabel Uji <i>Langrange Multiplier</i>	59
Tabel 4.6 Tabel Uji Normalitas (Sebelum <i>Outlier</i>)	61
Tabel 4.7 Tabel Uji Normalitas (Setelah <i>Outlier</i>)	61
Tabel 4.8 Tabel Uji Multikolinearitas	62
Tabel 4.9 Tabel Uji Heteroskedasitas	63
Tabel 4.10 Tabel Uji Autokorelasi	64
Tabel 4.11 Tabel Regresi Data Panel dengan <i>Random Effect Model</i>	64
Tabel 4.12 Uji Koefisien Determinasi	66
Tabel 4.13 Uji F	67
Tabel 4.14 Uji T	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Rata-Rata Harga Saham sektor Perbankan Tahun 2018-2022....	4
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	27



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022.....	85
Lampiran 2 Kriteria Pemilihan Sampel	87
Lampiran 3 Daftar Perusahaan Perbankan Yang Menjadi Sampel Penelitian	89
Lampiran 4 Rata rata harga saham sektor perbankan tahun 2018 – 2022	90
Lampiran 5 Data Tingkat Suku Bunga (X1).....	91
Lampiran 6 Data Nilai Tukar (X2)	91
Lampiran 7 Data Inflasi (X3).....	91
Lampiran 8 Data <i>Return on Assets</i> (ROA) (X4) Perusahaan Perbankan.....	92
Lampiran 9 Data Pertumbuhan Ekonomi (X5)	96
Lampiran 10 Data Harga Saham <i>closing price</i> (Y).....	96
Lampiran 11 Data tabulasi	101
Lampiran 12 Hasil Olah Data	105