

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, NILAI TUKAR, SUKU
BUNGA, DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM
SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2016-2020**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



**Nama : Dwi Amalia
NIM : 43217120041**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2022**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dwi Amalia
NIM : 43217120041
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Kebijakan Dividen, Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Inflasi Terhadap Harga Saham Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2020
Tanggal Sidang : 12 Juli 2022

Disahkan oleh :

Pembimbing



Roy Budiarjo, SE., M.Ak

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

LPTA 07221372



Please Scan QRCode to Verify

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Dwi Amalia
NIM : 43217120041
Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 02 Juni 2022



Dwi Amalia

43217120041

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Kebijakan Dividen, Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Inflasi terhadap Harga Saham sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2016-2020. Sampel yang diperoleh untuk penelitian ini ada 46 Perusahaan dengan kurun waktu 2016 – 2020 dan dihubungkan dengan 5 variabel, yaitu : 4 Variabel Independen : Kebijakan Dividen, Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Inflasi dan 1 Variabel Dependen : Harga Saham. Data yang diguakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder. Data diperoleh dengan metode yang digunakan *non probability sampling*. Metode analisis data menggunakan analisis regresi linear berganda dengan pengujian asumsi klasik dan menggunakan uji F.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Kebijakan Dividen berpengaruh negatif signifikan terhadap Harga Saham, Nilai Tukar berpengaruh positif tidak signifikan terhadap Harga Saham, Suku Bunga berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap Harga Saham, dan Inflasi berpengaruh positif tidak signifikan terhadap Harga Saham.

Kata Kunci : Kebijakan Dividen, Nilai Tukar, Suku Bunga, Inflasi dan Harga Saham.



ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of Dividend Policy, Exchange Rate, Interest Rate, and Inflation on the Stock Price of the banking sector listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2020. The sample obtained for this research is 46 companies with a period of 2016 - 2020 and is associated with five variables : four Independent Variables: Dividend Policy, Exchange Rates, Interest Rates, and Inflation and one Dependent Variable: Stock Prices. The data used in this study is secondary data. Data obtained by the method used non-probability sampling. The data analysis method uses multiple linear regression analysis with classical assumption testing and using the F test.

The results show that dividend policy has a significant negative effect on stock prices, exchange rates have a positive and insignificant effect on stock prices, interest rates have an insignificant negative effect on stock prices, and Inflation has no significant positive effect on stock prices.

Keywords: Dividend Policy, Exchange Rate, Interest Rate, Inflation and Stock Prices.



KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kepada Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Kebijakan Dividen, Nilai Tukar, Suku Bunga dan Inflasi Terhadap Harga Saham sektor Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Roy Budiharjo, SE, M.Ak selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu dan bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasihat-nasihat yang bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis hanturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Kedua orang tua tercinta yang selalu memberikan doa, semangat, dan dukungan moral maupun material yang tiada henti-hentinya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Untuk kakak saya Mistoti Holilah, yang telah bersedia membantu dalam proses penyusunan skripsi ini.

3. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak. M.Si. CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmunya.
7. Seluruh sahabat-sahabat tercinta yang telah sama-sama berjuang dalam penyusunan skripsi, membagikan pengalaman dan ilmunya kepada penulis (Rafika Febi Utami, Fhayal Fauziah, Yunita).
8. Sahabat-sahabat dalam lingkungan kantor, Sevisri Vigiyanti, Nur Oktaviana, yang telah memberikan motivasi sampai selesainya skripsi ini.
9. Teman-teman dari Program Studi Akuntansi yang saling memotivasi sehingga dapat menyelesaikan penelitian ini tepat waktu.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan, doa dan dukungannya. Semoga kebaikan kalian dibalas oleh Allah SWT. Aamiin.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 02 Juni 2022

Dwi Amalia



DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	5
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	5
1. Tujuan Penelitian	5
2. Kontribusi Penelitian	6

BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS

A. Kajian Pustaka	7
1. Signalling Theory.....	7
2. Harga Saham.....	8
a. Pengertian Harga Saham	8
b. Jenis-Jenis Harga Saham	9
c. Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	12
3. Kebijakan Dividen	14
a. Pengertian Kebijakan Dividen	14

b. Jenis Kebijakan Dividen	15
c. Indikator Kebijakan Dividen	17
4. Nilai Tukar	17
a. Pengertian Nilai Tukar	17
b. Sistem Nilai Tukar	18
c. Pengukuran Nilai Tukar	19
5. Suku Bunga.....	19
a. Pengertian Suku Bunga.....	19
b. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Suku Bunga	20
c. Pengukuran Suku Bunga	21
6. Inflasi	21
a. Pengertian Inflasi	21
b. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Inflasi	22
c. Pengukuran Inflasi	23
7. Penelitian Terdahulu	23
B. Rerangka Pemikiran.....	29
C. Hipotesis	33

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan tempat penelitian	34
B. Desain Penelitian	34
C. Definisi dan operasional variabel	35
1. Definisi Variabel.....	35
2. Operasionalisasi Variabel	35

D. Populasi dan sampel penelitian.....	39
1. Populasi Penelitian	39
2. Sampel Penelitian	39
E. Teknik Pengumpulan Data.....	42
F. Metode Analisis	42
1. Statistik Deskriptif.....	42
2. Uji Asumsi Klasik.....	43
a. Uji Normalitas.....	43
b. Uji Multikolinearitas.....	43
c. Uji Autokorelasi.....	44
d. Uji Heteroskedastisitas	45
3. Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	45
4. Uji Hipotesis	46
a. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	46
b. Uji Koefisiensi Determinasi (R^2).....	47

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Objek Penelitian	48
B. Statistik Deskriptif.....	48
C. Uji Asumsi Klasik.....	51
1. Uji Normalitas.....	51
2. Uji Multikolinearitas.....	52
3. Uji Autokorelasi.....	54
4. Uji Heteroskedastisitas	55

D. Pengujian Hipotesis	56
1. Analisis Regresi Berganda.....	56
2. Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)	57
3. Koefisiensi Determinasi (R ²)	58
E. Pembahasan Hasil Penelitian	59
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan	63
B. Saran	64
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN	72



DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Daftar Penelitian Terdahulu	26
3.1	Operasionalisasi Variabel	38
3.2	Jumlah Populasi dan Sampel	40
3.3	Sampel Penelitian	40
4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif	49
4.2	Hasil Uji Normalitas	52
4.3	Hasil Uji Multikolinearitas	53
4.4	Hasil Uji Autokorelasi	54
4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas	55
4.6	Hasil Uji Regresi Linear Berganda	56
4.7	Hasil Uji Anova	57
4.8	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)	58

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Rerangka Pemikiran.....	32



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Daftar Sampel Penelitian	72
2. Tabulasi Data	74
3. Hasil Output SPSS	80

