

**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA BI7DRR, RETURN ON
ASSETS, DAN NON PERFORMING LOAN TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI LQ45
PERIODE 2014-2020**

SKRIPSI



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2022**

**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA BI7DRR, RETURN ON
ASSETS, DAN NON PERFORMING LOAN TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI LQ45
PERIODE 2014-2020**

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



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2022**

SURAT PERNYATAAN HASIL KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sri Susilowati Sulasih
NIM : 43117120274
Program Studi : Manajemen S1

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 23 November 2022



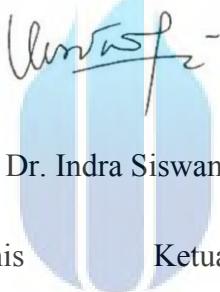
Sri Susilowati Sulasih
NIM. 43117120274

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Sri Susilowati Sulasih
NIM : 43117120274
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga BI7DRR, Return On Assets, Dan Non Performing Loan Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di LQ45 Periode 2014-2020
Tanggal Sidang : 23 November 2022

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Indra Siswanti, M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Dr. H. Sonny Indrajaya, MM



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga BI7DRR, Return on Assets, Dan Non Performing Loan Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di LQ45 Periode 2014-2020”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia 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, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr.Ir. Andi Adriansyah,M.Eng. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. H. Sonny Indrajaya, MM. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Indra Siswanti, MM. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya memberikan

segenap ilmunya dan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.

6. Teristimewa untuk suami saya Wisnu Agus Santoso dan anak tercinta saya Rayyan Rajendra Daniswara yang selalu memberikan doa, dukungan dan motivasi dalam mengerjakan skripsi ini.
7. Kedua orang tua tercinta Bapak Mariman dan Ibu Warni yang selalu memberikan doa, serta inspirasi yang tak ternilai harganya, dan semua dukungan baik moril maupun materil, tak lupa pula untuk kakak dan adik saya Ervina Wijayanti, Reni Widihastuti, Catur Budi Santoso dan Desi Wulan Ndari yang selalu memberikan doa, motivasi, dan semangat dalam mengerjakan skripsi ini.
8. Seluruh pihak yang tidak dapat disebut satu persatu yang telah membantu penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, November 2022

Sri Susilowati Sulasih

43117120274

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN HASIL KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	11
C. Tujuan Penelitian.....	11
D. Kontribusi Penelitian.....	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	14
A. Kajian Pustaka.....	14
1. Teori Signal	14
2. <i>Arbitrage Pricing Theory (APT)</i>	15
3. Harga Saham.....	16
4. Nilai Tukar.....	20
5. Suku Bunga	22
6. <i>Return On Assets (ROA)</i>	23
7. <i>Non Performing Loan (NPL)</i>	25
8. Hasil Penelitian Sebelumnya	28
B. Kerangka Pemikiran	30
C. Pengembangan Hipotesis	31
1. Pengaruh nilai tukar terhadap harga saham.....	31
2. Pengaruh suku bunga BI7DRR terhadap harga saham	32
3. Pengaruh <i>Return On Assets (ROA)</i> terhadap harga saham	33

4. Pengaruh <i>Non Performing Loan</i> (NPL) terhadap harga saham	33
BAB III METODE PENELITIAN	35
A. Waktu dan Tempat Penelitian	35
B. Desain Penelitian	35
C. Definisi dan Operasional Variabel	36
D. Jenis Data	37
E. Populasi dan Sampel Penelitian	38
F. Teknik Pengumpulan Data	39
G. Metode Analisis Data	40
1. Statistik Deskriptif	40
2. Metode Regresi Data Panel	41
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	42
4. Uji Multikolinearitas	44
5. Uji Asumsi Regresi Klasik	45
6. Uji Hipotesis	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	49
A. Gambaran Umum	49
B. Analisis Statistik Deskriptif	56
C. Uji Stationeritas	58
D. Hasil Uji Asumsi Regresi Klasik	59
1. Hasil Uji Normalitas	59
2. Hasil Uji Heteroskedastisitas	60
3. Hasil Uji Autokorelasi	61
E. Hasil Uji Multikolinearitas	62
F. Estimasi Regresi Data Panel	63
1. Model <i>Common Effect</i>	63
2. Model <i>Fixed Effect</i>	64
3. Model <i>Random Effect</i>	65
G. Pemilihan Model Regresi Data Panel	66
1. Hasil Uji Chow	66
2. Hasil Uji Hausman	67
H. Hasil Pengujian Model Regresi Data Panel	68
I. Koefisien Determinasi (R^2)	70

J. Hasil Uji F	71
K. Uji Hipotesis (Uji t).....	71
L. Pembahasan Hasil Penelitian	73
1. Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham	73
2. Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham	75
3. Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap Harga Saham	77
4. Pengaruh <i>Non Performing Loan</i> (NPL) terhadap Harga Saham	78
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	80
A. Simpulan.....	80
B. Saran.....	82
DAFTAR PUSTAKA	84
LAMPIRAN	89



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Kriteria penilaian kesehatan bank berdasarkan ROA.....	25
Tabel 2.2 Kriteria penilaian kesehatan bank berdasarkan resiko (NPL)	28
Tabel 2.3 Penelitian Terdahulu.....	28
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di LQ45	39
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	56
Tabel 4.2 Hasil Uji Augmented Dickey-Fuller	58
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	59
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	61
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	62
Tabel 4.7 Model <i>Common Effect</i>	63
Tabel 4.8 Model <i>Fixed Effect</i>	64
Tabel 4.9 Model <i>Random Effect</i>	65
Tabel 4.10 Hasil Uji Chow	66
Tabel 4.11 Hasil Uji Hausman	67
Tabel 4.12 Hasil Analisis Regresi Data Panel Metode <i>Random Effect</i>	68
Tabel 4.13 Nilai Koefisien Determinasi	70
Tabel 4.15 Hasil Uji Hipotesis Parsial	71

 MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di LQ45 periode 2014-2020.....	5
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	31



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Observasi	89
Lampiran 2 Grafik Perkembangan Harga Saham.....	90
Lampiran 3 Kriteria Penilaian Kesehatan Bank Berdasarkan ROA.....	91
Lampiran 4 Penilaian Kesehatan Bank Berdasarkan Resiko (NPL)	91
Lampiran 5 Daftar Sampel	91
Lampiran 6 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	92
Lampiran 7 Hasil Uji Augmented Dickey -Fuller	92
Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas	92
Lampiran 9 Hasil Uji Multikolinearitas	93
Lampiran 10 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	93
Lampiran 11 Hasil Uji Autokorelasi	93
Lampiran 12 Model <i>Common Effect</i>	93
Lampiran 13 Model <i>Fixed Effect</i>	94
Lampiran 14 Model <i>Random Effect</i>	94
Lampiran 15 Hasil Uji Chow.....	95
Lampiran 16 Hasil Uji Hausman	95

UNIVERSITAS
MERCU BUANA