



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PENGARUH FAKTOR MAKRO EKONOMI TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA 2013 – 2017**

TESIS

ZAKINA RAHMATIKA EKAWIJAYANTI
55115110314

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCUBUANA
2019**



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PENGARUH FAKTOR MAKRO EKONOMI TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA 2013 – 2017**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana

Program Studi Magister Manajemen

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
ZAKINA RAHMATIKA EKAWIJAYANTI

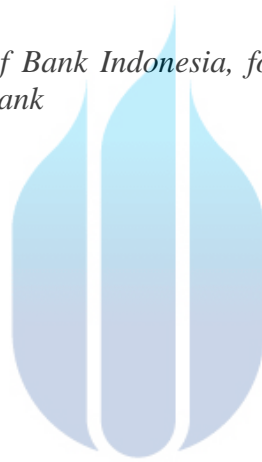
55115110314

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCUBUANA
2019**

ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the effect of macroeconomics variables, namely : interest rate of Bank Indonesia, foreign exchange, and Gross Domestic Product on the stock prices of banking in Indonesia Stock Exchange. The analysis technique used is multiple regression. The results found that only the foreign exchange significantly affect the stock prices of banking while the interest rate of Bank Indonesia and the Gross Domestic Product has no effect on the stock prices of banking in Indonesia Stock Exchange. This study uses only three macroeconomics variables, so that further research needs to find other macroeconomics variables are supposed to influence the stock prices of banking in Indonesia Stock Exchange.

Keywords : *interest rate of Bank Indonesia, foreign exchange, Gross Domestic Product, and stock prices bank*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh variabel makroekonomi, yaitu : tingkat suku bunga Bank Indonesia, valuta asing, dan Produk Domestik Bruto pada harga saham perbankan di Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi berganda. Hasilnya ditemukan bahwa hanya valuta asing yang secara signifikan mempengaruhi harga saham perbankan, sementara tingkat suku bunga Bank Indonesia dan Produk Domestik Bruto tidak berpengaruh terhadap harga saham perbankan di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini hanya menggunakan tiga variabel makroekonomi, sehingga penelitian lebih lanjut perlu menemukan variabel makroekonomi lainnya yang seharusnya mempengaruhi harga saham perbankan di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci : tingkat suku bunga Bank Indonesia, valuta asing, Produk Domestik Bruto, dan harga saham perbankan



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Faktor Makro Ekonomi Terhadap Harga Saham pada
Perusahaan Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia 2013-
2017

Bentuk Tesis : Penelitian Masalah Perusahaan

Nama : Zakina Rahmatika Ekawijayanti

NIM : 55115110314

Program : Magister Manajemen

Tanggal :



Direktur Program Sarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen

(Prof. Dr. -Ing. Mudrik Alaydrus)

(Dudi Permana, Ph.D)

PERNYATAAN SIMILARITY CHECK

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh :

Nama : Zakina Rahmatika Ekawijayanti
NIM : 55115110314
Program Studi : Magister Manajemen

dengan judul “ Pengaruh Faktor Makro Ekonomi Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia 2013 – 2017 “ telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 30 Januari 2020 didapatkan nilai persentase sebesar 13%.

Jakarta, Februari 2020

Administrator Turnitin



Arie Pangudi, A.Md

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Pengaruh Faktor Makro Ekonomi Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia 2013-2017

Bentuk Tesis : Penelitian Masalah Perusahaan

Nama : Zakina Rahmatika Ekawijayanti

NIM : 55115110314

Program : Magister Manajemen

Tanggal :

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, Februari 2020



Zakina Rahmatika Ekawijayanti

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur kehadirat Allah SWT dan atas rahmat serta karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul “Pengaruh Faktor Makro Ekonomi Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia 2013-2017”. Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen di Program Pasca Sarjana Universitas Mercubuana Jakarta.

Penulis menyadari bahwa tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Secara khusus, pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada: Prof. Said Djamiluddin, SE, MM, Ph.d selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan proposal tesis ini dari awal hingga akhir tesis ini diselesaikan. Penulis juga berterima kasih kepada Prof. Dr. –Ing Mudrik Alaydrus dan Dr. Aty Herawati, M.Si selaku Direktur dan Ketua Program Studi Pasca Sarjana Universitas Mercubuana Jakarta, beserta seluruh jajarannya.

Akhirnya, penulis ingin menyampaikan terima kasih banyak kepada orangtua, keluarga, sahabat, teman dan seluruh pihak yang selalu mendukung, mendoakan dan membantu terselesaikannya proposal tesis ini, dan besar harapan penulis agar proposal tesis ini dapat memberikan kontribusi khususnya di bidang manajemen keuangan.

Jakarta, Desember 2019

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRACK	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN <i>SIMILARITY CHECK</i>	iv
LEMBAR PERNYATAAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GRAFIK	xi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi, Pembatasan dan Perumusan Masalah Penelitian	7
1.2.1 Identifikasi Masalah	7
1.2.2 Pembatasan Masalah	8
1.2.3 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	9
1.3.1 Tujuan Penelitian	9
1.3.2 Manfaat Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	11
2.1.2 <i>Efficient Market Hypothesis</i>	12
2.2 Investasi di Pasar Modal	14
2.2.1 Pengertian Pasar Modal	14
2.2.2 Fungsi Pasar Modal	15

2.2.3 Instrumen Pasar Modal	16
2.3 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kinerja Pasar Modal	19
2.3.1 Nilai Tukar Mata Uang	21
2.3.2 Suku Bunga	25
2.3.3 Produk Domestik Bruto (PDB)	27
2.4 Bank	31
2.5 Penelitian Terdahulu	33
2.6 Kerangka Pemikiran	36
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis Penelitian	39
3.2 Definisi Konseptual	39
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	41
3.4 Populasi dan Sampel	42
3.5 Metode Pengumpulan Data	43
3.6 Metode Analisis Data	43
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif	43
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	43
3.6.2.1 Uji Normalitas	43
3.6.2.2 Uji Multikolinearitas	44
3.6.2.3 Uji Heterokedastisitas	44
3.6.2.4 Uji Autokorelasi	45
3.6.3 Analisis Regresi Linear Berganda	46
3.6.4 Analisis Koefisien Determinasi	47
3.6.5 Uji F	47
3.6.6 Uji t	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	49
4.2 Hasil Penelitian	60
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	61

4.2.2 Uji Asumsi Klasik	63
4.2.2.1 Uji Normalitas	63
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas	64
4.2.2.3 Uji Heterokedastisitas	64
4.2.2.4 Uji Autokorelasi	65
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda	66
4.2.4 Koefisien Determinasi	68
4.2.5 Hasil Uji Regresi Serentak (Uji F)	68
4.2.6 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	68
4.3 Pembahasan	70
4.3.1 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham Perusahaan di Sektor Perbankan	70
4.3.2 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Perusahaan di Sektor Perbankan	71
4.3.3 Pengaruh Produk Domestik Bruto (PDB) Terhadap Harga Saham Perusahaan di Sektor Perbankan	71
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	73
5.2 Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN	78
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	98

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Nilai Kurs Rupiah Terhadap Dollar USD	3
Tabel 1.2 <i>Research Gap</i>	6
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	34
Tabel 3.1 Daftar Bank	42
Tabel 3.2 Uji Durbin-Watson (DW Test)	46
Tabel 4.1 Daftar Harga Saham Perbankan, BI <i>Rate</i> , Kurs dan Produk Domestik Bruto Tahun 2013-2017	61
Tabel 4.2 Uji Normalitas	63
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas	64
Tabel 4.4 Uji Heterokedastisitas	65
Tabel 4.5 Durbin Watson Test	66
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	66

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 1.1 Hubungan PDB dengan Harga Saham	3
Grafik 1.2 Hubungan Kurs dengan Harga Saham	4
Grafik 1.3 Hubungan Tingkat Suku Bunga dengan Harga Saham	5

