

**PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN SUKU BUNGA
DEPOSITO TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR
PERBANKAN
(STUDI EMPIRIS PADA SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI
PERIODE 2015-2017)**

SKRIPSI

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



NAMA :IKHLAS IMAM PUTRA

NIM : 43215120310

**Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : Ikhlas Imam Putra

NIM : 43215120310

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 dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.



LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ikhlas Imam Putra
NIM : 43215120310
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Nilai Tukar, Inflasi, dan Suku Bunga Deposito Terhadap Harga Saham Pada Sektor Perbankan (Studi Empiris Pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI Periode 2015 – 2017)
Tanggal Lulus Ujian : 15 SEP 2020

Disahkan oleh :

Pembimbing



Asral Simatupang S.E, M.Ak

Tanggal :

Ketua Penguji



Fitri Indriawati, SE, M.Si

Tanggal :

Dekan,



Dr. Harnovansah, Ak, M.Si, CA

Tanggal :

Ketua Program Studi

S1 Akuntansi



Dr. Fardinal, SE, M.Si

Tanggal :

7/10 2020

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Nilai Tukar, Inflasi, dan Suku Bunga Deposito terhadap Harga Saham Pada Sektor Perbankan (Studi Empris pada Sektor Perbankan yang terdaftar di BEI periode 2015-2017)”**. Skripsi ini merupakan syarat 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 Asral Simatupang S.E, M.Ak, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan 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 dan istri saya “Devi Anggrayni “ yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan materian yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi banyak inspirasi

dalam menyelesaikan skripsi ini.

2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercubuana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak.,M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Fardinal, SE, M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas MercuBuana.
5. Seluruh dosen-dosen dan staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Pihak-pihak lain yang tidak bias penulis sebutkan satu persatu. Terimakasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 15 September 2020

Ikhlas Imam Putra

ABSTRACT

This research aims to know the Measure the performance of stocks traded on the exchange used an index, namely Banking Sector Stock. With Banking Sector Index The sampling method used in purposive sample. The data used is secondary data with data collection method documentation. The analysis tool used is multiple linear regression. The study period taken is from 2015 to 2017.

The result of this research shows that either simultaneously or partially, the variable of exchange rate, inflation, and deposit interest rate influence banking sector stock index. It has been proven from the result og (f) simoultant test and the result og (t) partial shows significant point of three independent variables that supports the hipothesis. Therefore, the accept assumption is, there is influence beetwen exchange rate, inflation and deposit interest rate to banking sector stock index.

Keywords : *Banking sector stock index, inflation, exchange rate, deposit interest rate*



ABSTRAK

Penelitian ini untuk mengetahui pengaruh, nilai tukar, inflasi dan suku bunga deposito terhadap harga saham pada sektor perbankan. Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Data yang digunakan adalah data sekunder dengan metode pengumpulan data dokumentasi. Alat analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda. Periode penelitian yang diambil adalah dari tahun 2015 – 2017.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial dan simultan variabel nilai tukar, inflasi dan suku bunga deposito berpengaruh terhadap Harga Saham Sektor Perbankan. Hal ini di buktikan dari hasil uji simultan (uji F) dan hasil uji parsial (uji T) juga menunjukkan nilai signifikan dari tiga variabel bebas yang mendukung hipotesa. Oleh karena itu hasil uji dari penelitian ini menyatakan bahwa terdapat pengaruh secara simultan antara variabel nilai tukar inflasi dan suku bunga deposito terhadap harga saham pada sektor perbankan.

Kata Kunci : Indeks Harga Saham sektor perbankan, nilai tukar, inflasi, suku bunga deposito



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

	Halaman
COVER	
Surat Pernyataan Karya Sendiri.....	ii
Lembar Pengesahan Skripsi.....	iii
Kata Pengantar	iv
Abstract	vi
Abstrak	vii
Daftar Isi	viii
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar.....	xiii
Daftar Lampiran	xiv

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	6

BAB II KAJIAN PUSTAKA

A. Kajian Pustaka	
1. Teori Keagenan	8

2. Teori Efficient Market Hypotesis	10
3. Teori Purchasing Power Parity	12
4. Teori Interest Rate Parity (IRP)	13
5. Pasar Modal.....	17
6. Saham.....	19
7. Tingkat Suku Bunga.....	23
8. Inflasi.....	26
9. Nilai Tukar	30
B. Penelitian Terdahulu	35
C. Rerangka Pemikiran	39
D. Hipotesis	40
1. Hubungan Nilai Tukar Dengan Harga Saham.....	40
2. Hubungan Tingkat Inflasi Dengan Harga Saham.....	44
3. Hubungan Tingkat Suku Bunga Deposito Dengan Harga Saham	47

BAB III METODE PENELITIAN

A. Desain Penelitian.....	51
B. Variabel dan Pengukuran	51
1. Identifikasi Variabel	51
2. Definisi Operasional dan Pengukuran.....	51
1. Variabel Independen.....	52
a. Nilai Tukar (X1).....	52
b. Tingkat Inflasi (X2).....	53
c. Suku Bunga Deposito (X3).....	54
2. Variabel Dependen	54
C. Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	55
D. Populasi Sampel.....	55

E. Metode Analisi Data	58
1. Analisis Data Deskriptif.....	58
2. Model Regresi Data Panel.....	59
a. Metode Estimasi Data Panel	61
b. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	63
c. Uji Asumsi Klasik.....	65
a) Uji Normalitas Data	65
b) Uji Multikolinearitas	66
c) Uji Heterokedastisitas	66
d) Uji Autokorelasi.....	67
d. Pengujian Hipotesis	69
a) Uji t.....	69
b) Uji F.....	70
c) Uji Koefisien Determinasi (R^2)	71

BAB IV PEMBAHASAN

A. Analisis Statistik Variabel Penelitian	73
B. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	74
C. Uji Asumsi Klasik.....	77
1. Uji Normalitas Data.....	77
2. Uji Multikolinieritas	78
3. Hasil Uji Autokorelasi	79
4. Hasil Uji Heterokedastisitas.....	81
D. Hasil Pengujian Hipotesis	83
1. Persamaan Regresi Data Panel	83
2. Hasil Uji t.....	85
1) Pengujian Koefisien Regresi Kurs US.....	86
2) Pengujian Koefisien Regresi Inflasi	86

3) Pengujian Koefisien Regresi Suku Bunga Deposito.....	86
3. Hasil Uji F.....	87
4. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	88
E. Pembahasan.....	89
1. Pengaruh Nilai Tukar (kurs) Terhadap Harga Saham.....	89
2. Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	90
3. Pengaruh Suku Bunga Deposito Terhadap Harga Saham.....	94

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	98
B. Saran.....	98
DaftarPustaka.....	100
Lampiran-lampiran.....	104



 UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

No.Keterangan	Halaman
2.1 Penelitian terdahulu	37
3.1 Operasionalisasi Variabel	54
3.2 Kriteria Pemilihan Sampel.....	56
3.3 Daftar Perusahaan Sampel	56
3.4 Pengambilan Keputusan Autokorelasi Uji DW.....	68
4.1 Statistik deskriptif Variabel Penelitian.....	73
4.2 Hasil Uji Chow	75
4.3 Hasil Uji Hausman.....	76
4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	79
4.5 Hasil Uji Autokorelasi dengan DW test	80
4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	83
4.7 Perasama Regresi Data Panel dengan Fixed Effect Method.....	83

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

No.Keterangan	Halaman
1.1 Kinerja Saham Terhadap Nilai Tukar	3
2.1 Model Kerangka Pemikiran	39
3.1 Ilustrasi Pengambilan Keputusan Autokorelasi Uji DW	68
4.1 Hasil Uji Normalitas Menggunakan J-B Test.....	78
4.2 Perhitungan Uji Autokorelasi dengan DW Test.....	81
4.3 Hasil Uji Heterokedastisitas dengan Grafik Analisis Residual	82



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

No.Keterangan	Halaman
Data Sampel Perusahaan	104
Hasil Input Data	107

