

**Analisis Pengaruh Suku Bunga BI, Inflasi, dan Kurs Rupiah per
Dolar AS Terhadap Harga Saham Emiten Sektor Perbankan Index
LQ45 Periode 2014-2017**

TESIS

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister
Manajemen**



WIWIT TEGUH WIJAYA SETIA BUDI

2161021026

PROGRAM STUDI

MAGISTER MANAJEMEN

JAKARTA


MARET 2020

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Tesis ini adalah hasil karya sendiri,
dan semua sumber baik dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar

Nama : Wiwit Teguh Wijaya Setia Budi

Nim : 2161021026

Tanda Tangan : 

Tanggal : 18 Maret 2020

HALAMAN PENGESAHAN

Tesis ini diajukan oleh :

Nama : Wiwit Teguh Wijaya Setia Budi
Nim : 2161021026
Program Studi : Magister Manajemen
Judul Tesis : Analisis Pengaruh Suku Bunga BI, Inflasi, dan Kurs Rupiah per Dolar AS Terhadap Harga Saham Sektor Perbankan Indeks LQ 45 Periode 2014-2017

Telah berhasil dipertahankan di Hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen, Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

Pembimbing 1 : Dr. Ir. Bambang Purwoko Kusumo Bintoro, MBA



Penguji 1 : Dr. Dudi Rudianto, SE, M.Si



Penguji 2 : Dr. Ir. Dimas Angga Negoro, MM.



Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 18 Maret 2020

Ungkapan Terimakasih

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT sehingga penulis bisa menyelesaikan penelitian ini yang berjudul: analisa pengaruh suku bunga BI, Inflasi, dan Kurs Rupiah per Dolar AS sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar Magister Manajemen pada Universitas Bakrie.

Didalam proses penyusunan Tesis ini penulis memperoleh bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada semua pihak yang turut membantu dalam proses penyusunan tesis ini khususnya kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Bambang Purwoko Kusumo Bintoro, MBA selaku dosen pembimbing 1.
2. Kedua orang tua Bapak Sukra Wijaya dan Ibu Soliah yang telah memberikan doa dan dukungannya.
3. Istri Nur Khoiriyah yang memberikan doa, dukungan, serta semangat.
4. Kedua orang adik Kana Tania Wijaya dan Anisa Nuriska Wijaya yang memberikan dukungan dan semangat.
5. “The Bakery” yang telah saling membantu semenjak awal kuliah.
6. Tim “Kemang Squad” yang selalu aktif mengerjakan tugas bersama.
7. Segenap teman-teman Magister Manajemen Universitas Bakrie *Batch 7* serta karyawan dan karyawan Universitas Bakrie yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari dalam penulisan thesis ini masih belum sempurna, sehingga saran dan masukan yang membangun sangat diharapkan oleh penulis dan diharapkan ada penelitian-penelitian selanjutnya yang dapat memperkuat hasil penelitian ini demi kepentingan ilmu pengetahuan.

Jakarta, 18 Maret 2020



Penulis

Halaman Pernyataan Persetujuan Publikasi

Sebagai civitas akademika Universitas Bakrie saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Wiwit Teguh Wijaya Setia Budi
NIM : 2161021026
Program Studi : Magister Manajemen
Jenis Tesis : Riset Bisnis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie, Hak Bebas Royalti Noneklusif (*Non-exclusive Royalti, Free Right*), atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Analisis Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, dan Kurs Rupiah per Dolar AS terhadap harga saham sektor perbankan Indeks LQ 45 Periode 2014-2017.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan) dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalih media/ formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database, merawat dan mempublikasikan) Tesis saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/ pencipta dan sebagai pemilik hak cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Tanggal : 18 Maret 2020

Yang menyatakan,



Wiwit Teguh Wijaya Setia Budi

Analisis Pengaruh Suku Bunga BI, Inflasi, dan Kurs Rupiah per Dolar AS Terhadap
Harga Saham Emiten Sektor Perbankan Indeks LQ45 Periode 2014-2017

Wiwit Teguh Wijaya Setia Budi¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh suku bunga BI, Inflasi dan Kurs Rupiah per Dolar AS terhadap harga saham emiten sektor perbankan indeks LQ 45 periode 2014-2017. Sampel dalam penelitian ini menggunakan 4 emiten perbankan yang tetap berada di indeks LQ 45 selama periode 2014-2017. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel, dengan tingkat signifikansi sebesar 0,05 atau 5%. Hasil penelitian menunjukkan: terdapat pengaruh yang signifikan dari suku bunga BI terhadap harga saham emiten sektor perbankan indeks LQ 45 periode 2014-2017. Inflasi tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham emiten sektor perbankan indeks LQ 45 periode 2014-2017. Kurs Rupiah per Dolar AS pada periode 2014-2017 memiliki pengaruh terhadap harga saham BBKA dan BBNI dan tidak berpengaruh terhadap harga saham BBRI dan BMRI.

Kata kunci: Harga Saham, Suku Bunga BI, Inflasi, Kurs Rupiah, LQ 45

¹Mahasiswa Program Studi Magister Manajemen Universitas Bakrie

Analisis Pengaruh Suku Bunga BI, Inflasi, dan Kurs Rupiah per Dolar AS Terhadap
Harga Saham Emiten Sektor Perbankan Indeks LQ45 Periode 2014-2017

Wiwit Teguh Wijaya Setia Budi¹

ABSTRAK

This study aims to determine the effect of BI interest rates, inflation and the exchange rate of Rupiah per US Dollar on the stock prices of issuers in the banking sector index LQ 45 for the period 2014-2017. The sample in this study used 4 bank emiten that remained in the LQ 45 index during the 2014-2017 period. Data analysis method used in this study uses panel data regression analysis, with a significance level of 0.05 or 5%. The results showed: there was a significant influence of BI interest rates on the stock prices of issuers in the banking sector index LQ 45 for the 2014-2017 period. Inflation does not have a significant effect on the share prices of listed companies in the LQ 45 banking sector in the 2014-2017 period. The exchange rate of Rupiah per US Dollar in the 2014-2017 period had an influence on BBKA and BBNI stock prices and had no effect on BBRI and BMRI stock prices.

¹Mahasiswa Program Studi Magister Manajemen Universitas Bakrie

Daftar Isi

	Halaman
Halaman Judul	i
Halaman Pernyataan Orisinalitas	ii
Halaman Pengesahan	iii
Ucapan Terimakasih	iv
Halaman Pernyataan Persetujuan Publikasi	v
Abstrak	vi
Daftar Isi	viii
Daftar Tabel	xii
Daftar Grafik	xii
Daftar Gambar	xiii
Daftar Lampiran	xiii
Bab I Pendahuluan	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Batasan Masalah.....	4
1.4 Maksud Dan Tujuan Penelitian.....	5
1.5 Manfaat Penelitian.....	5
Bab II Deskripsi Objek	6
2.1 Indeks LQ 45.....	6
2.2 Emiten.....	7
2.3 Perusahaan Publik.....	7
2.4 Harga Saham.....	8

2.5	Suku Bunga BI	8
2.6	Inflasi	8
2.7	Kurs Rupiah per Dolar AS	9
2.8	Pengaruh Suku Bunga BI, Inflasi, dan Kurs Rupiah per Dolar AS Terhadap Harga Saham Sektor Perbankan Indeks LQ 45	9
Bab III Kajian Pustaka, Kerangka Pemikiran, Dan Hipotesis		11
3.1	Pasar Modal	11
3.2	Fungsi Pasar Modal	11
3.3	Bursa Efek	12
3.3.1	Tugas Bursa Efek Sebagai Fasilitator.....	12
3.4	Emiten.....	12
3.5	Perusahaan Publik	13
3.6	Saham	14
3.7	Indeks LQ 45	14
3.8	Suku Bunga BI	15
3.9	Inflasi	15
3.10	Kurs Rupiah.....	15
3.11	Hipotesis	16
3.13	Penelitian Terdahulu.....	16
3.14	Kerangka Pemikiran	18
Bab IV Metodologi Penelitian		20
4.1	Jenis Penelitian	20
4.2	Tipe dan Sumber Data	20
4.3	Metode Pengumpulan Data	20

4.3.1	Dokumentasi	20
4.4	Populasi	21
4.5	Metode Analisis Data Deskriptif	21
4.5.1	Analisis Regresi Data Panel	22
4.5.2	Uji Asumsi Model Regresi	22
4.5.3	Uji Multikolinieritas	26
4.5.4	Uji Heteroskedastisitas	26
4.6	Uji Hipotesis	26
4.6.1	Uji Statistik t	26
4.7	Definisi Operasional Variabel	27
4.7.1	Harga Saham	27
4.7.2	Suku Bunga BI	27
4.7.3	Inflasi	28
4.7.4	Kurs Rupiah per Dolar AS	28
Bab V	Hasil Dan Pembahasan	29
5.1	Analisis Data	29
5.2	Deskripsi Variabel	29
5.2.1	Deskripsi Variabel Harga Saham	29
5.2.2	Deskripsi Variabel Suku Bunga BI	32
5.2.3	Deskripsi Variabel Inflasi	32
5.2.4	Deskripsi Variabel Kurs Rupiah per Dolar AS	33
5.3	Hasil Penelitian	34
5.3.1	Uji <i>t</i> Parsial	34
5.3.1.1	Uji <i>t</i> Metode <i>Ordinary Least Square (OLS)</i>	34

5.3.1.2 Model Regresi Data Panel	35
5.3.2 Uji Asumsi Klasik	36
5.3.2.1 Uji Normalitas	36
5.3.2.2 Uji Autokorelasi	37
5.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas	37
5.3.2.4 Uji Multikolinieritas	37
5.4 Interpretasi Hasil	38
Bab VI Kesimpulan Dan Saran.....	42
6.1 Kesimpulan.....	42
6.2 Saran	42
Daftar Pustaka	43
Lampiran-Lampiran	45

Daftar Tabel

	Halaman
Tabel 3.1 Penelitian Terdahulu.....	15
Tabel 4.1 Daftar Emiten Perbankan	21
Tabel 4.2 Uji <i>Durbin Watson</i>	21
Tabel 5.1 Hasil Penelitian OLS	34
Tabel 5.2 Hasil Penelitian Data Panel	34
Tabel 5.3 Uji <i>White</i>	34
Tabel 5.4 <i>Variance Inflation Factor</i>	37

Daftar Grafik

	Halaman
Grafik 5.1 Harga Saham BBKA.....	29
Grafik 5.2 Harga Saham BBRI	29
Grafik 5.3 Harga Saham BMRI	30
Grafik 5.4 Harga Saham BBNI.....	30
Grafik 5.5 Tingkat Suku Bunga BI.....	31
Grafik 5.4 Inflasi	32
Grafik 5.5 Kurs Rupiah per Dolar AS	33

Daftar Gambar

	Halaman
Gambar 1.1 Pertumbuhan Investor Saham.....	2
Gambar 2.1 Indeks LQ 45	6
Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran	18
Gambar 5.1 Uji Normalitas	24

Daftar Lampiran

	Halaman
Lampiran 1.1 Hasil Uji Common Effect	46
Lampiran 1.2 Hasil Uji Fixed Effect	47
Lampiran 1.3 Uji Multikolinieritas.....	48
Lampiran 1.4 Uji Heteroskedatisitas	49
Lampiran 1.5 Uji t Parsial.....	50