



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA**

**PENGARUH SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM  
SEKTOR PERBANKAN DI INDONESIA**

**SKRIPSI**

Muhammad JulFikri

1702025152

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**JAKARTA**

**2021**



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA**

**PENGARUH SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM  
SEKTOR PERBANKAN DI INDONESIA**

**SKRIPSI**

Muhammad JulFikri

1702025152

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**JAKARTA**

2021

### PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul **“PENGARUH SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP HARGASAHAM SEKTOR PERBANKAN DI INDONESIA”** merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagai bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya.

Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggung jawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 09 Februari 2022

Yang Menyatakan,



Muhammad JulFikri

1702025152

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

**JUDUL** : PENGARUH SUKU BUNGA DAN INFLASI  
TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR  
PERBANKAN DI INDONESIA


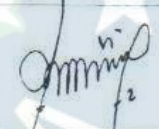
**NAMA** : Muhammad JulFikri

**NIM** : 1702025152

**PROGRAM STUDI** : Manajemen

**TAHUN AKADEMIK** : 2017

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diajukan dalam ujian skripsi:

Pembimbing I	Yusdi Daulay, S.E., MM	
Pembimbing II	Faizal Ridwan Zamzany, SE., MM	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas  
Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA

  
Dr. Adityo Aji Wibowo., SE., M.M

**PENGESAHAN SKRIPSI**

Skrripsi dengan judul :  
**PENGARUH SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR PERBANKAN DI INDONESIA**

Yang disusun oleh :  
Muhammad JulFikri  
1702025152

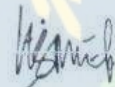
Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata satu (S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.DR. HAMKA  
Pada tanggal : 12 Februari 2022

**Tim Penguji :**

Ketua, Merangkap anggota :



Yusdi Daulay, SE., MM.  
Sekretaris, merangkap anggota :



Eti Rochaeti, SE., MM.  
Anggota :



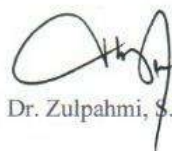
Dr. Adityo Ari Wibowo, S.E., M.M  
**Mengetahui,**

Ketua Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah PROF. DR.  
HAMKA



Dr. Adityo Ari Wibowo, S.E., M.M.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah PROF.  
DR. HAMKA



Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si.

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN  
AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Muhammad JulFikri  
NIM : 1702025152  
Program Studi : S1 Manajemen  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Universitas Mmuhammadiyah Prof. DR.  
HAMKA  
Jenis Karya : Skripsi

Dengan pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneklusif (*Non Exclusive Royalti Free-right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul : **“PENGARUH SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR PERBANKAN DI INDONESIA”** Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis atau pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di Jakarta

Pada tanggal 09 Februari 2022



Yang menyatakan  
Muhammad JulFikri

1702025152

## ABSTRAK

**Muhammad JulFikri (1702025152)**

### **“PENGARUH SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR PERBANKAN DI INDONESIA”**

*Skripsi. Program Strata Satu Program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2021. Jakarta*

*Kata Kunci : Suku Bunga, Inflasi, Harga Saham*

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh Suku Bunga dan Inflasi terhadap Harga Saham Sektor Perbankan di Indonesia. Dalam penelitian ini digunakan metode eksplanasi, yaitu untuk menjelaskan pengaruh antara variabel bebas yaitu Suku Bunga dan Inflasi terhadap variabel terikat yaitu Harga Saham dan menjelaskan hubungan antar variabel. Populasi dalam penelitian ini adalah Sektor Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020. Pemilihan sampel menggunakan metode purposive sampling. Terdapat 11 perusahaan yang memenuhi kriteria sebagai sampel penelitian. Teknik pengumpulan data yang dilakukan adalah telaah dokumen, data yang ditelaah adalah laporan keuangan tahunan (annual report), jurnal penelitian terdahulu dan literatur lain yang berkaitan dengan masalah penelitian. Teknik analisa data yang digunakan dalam penelitian ini meliputi analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, dan analisis koefisien determinasi ( $R^2$ ). Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel Suku bunga tidak mempunyai pengaruh negatif dan signifikan terhadap Harga Saham. Variabel Inflasi tidak berpengaruh terhadap Harga Saham. Sedangkan secara simultan Suku Bunga dan Inflasi tidak memiliki pengaruh terhadap Harga Saham.

## ABSTRACT

**Muhammad JulFikri (1702025152)**

### **“THE EFFECT OF INTEREST RATE AND INFLATION ON BANKING SECTOR SHARE PRICES IN INDONESIA”**

*Final Task. Tier One Program Management Study Program. Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2021. Jakarta*

*Keywords : Interest Rate, Inflation, Stock Price*

*This study aims to determine the effect of interest rates and inflation on stock prices in the banking sector in indonesia. In this study, the explanation method is used, namely to explain the effect of the independent variables, namely interest Rates and Inflation on the dependent variable, namely Stock Prices and explain the relationship between variable. The population in this study is the banking sector listed on the indonesia Stock Exchange for the period 2016-2020. Sample selection using purposive sampling method. There are 11 companies that meet the criteria as research sample. The data collection technique used is document review, the data analyzed are annual financial reports, previous research journals and other literature related to research problems. Data analysis techniques used in this study include descriptive statistical analysis, and analysis of the coefficient of determination ( $R^2$ ). The results showed that partially the interest rate variable has no effect on stock prices. Meanwhile, simultaneously interest rate and inflation variable has no effect on stock prices. Meanwhile, simultaneously interest rates and inflation have no effect on stock prices.*



## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Alhamdulillah segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT Tuhan Yang Maha Esa, Karena dengan segala rahmat dan kuasanya, pada akhirnya saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Pengaruh Suku Bunga dan Inflasi terhadap Harga Saham Sektor Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020". Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan, bimbingan, dan doa dari berbagai pihak serta perhatian, ide, dan waktu kepada penulis sepanjang masa perkuliahan, penulis tidak akan mampu menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

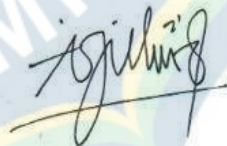
1. Teristimewa untuk kedua orang tua dan kakak yang penulis cintai yang telah memberikan dukungan, motivasi, doa, serta dana sehingga penulisan skripsi ini berjalan dengan baik dan lancar.
2. Bapak Prof. Dr. H. Gunawan Wuryoputro., M, Hum, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Zulpahmi, SE., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
4. Bapak Dr. Adityo Ari Wibowo., SE., M.M, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Eonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

5. Bapak Yusdi Daulay, SE., MM, selaku Dosen Pemimbing Skripsi I yang telah berkenan memberikan waktu serta tambahan ilmu dan solusi pada setiap permasalahan atas kesulitan dalam penulisan skripsi ini.
6. Bapak Faizal Ridwan Zamzany, SE., MM, selaku Dosen Pembimbing Skripsi II yang telah berkenan memberikan waktu serta tambahan ilmu dan solusi pada setiap permasalahan atas kesulitan dalam penulisan skripsi ini.
7. Teman-teman seperjuangan yang selalu memberikan doa, motivasi, dan juga saran.
8. Sahabat yang selalu mendukung serta mendoakan saya dalam mengerjakan skripsi ini.

Akhir kata, peneliti mohon maaf jika dalam penulisan skripsi ini terdapat banyak kesalahan yang tidak disadari, Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat yang baik bagi semua pihak.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Jakarta, 09 Februari 2021



Muhammad Julfikri

## DAFTAR ISI

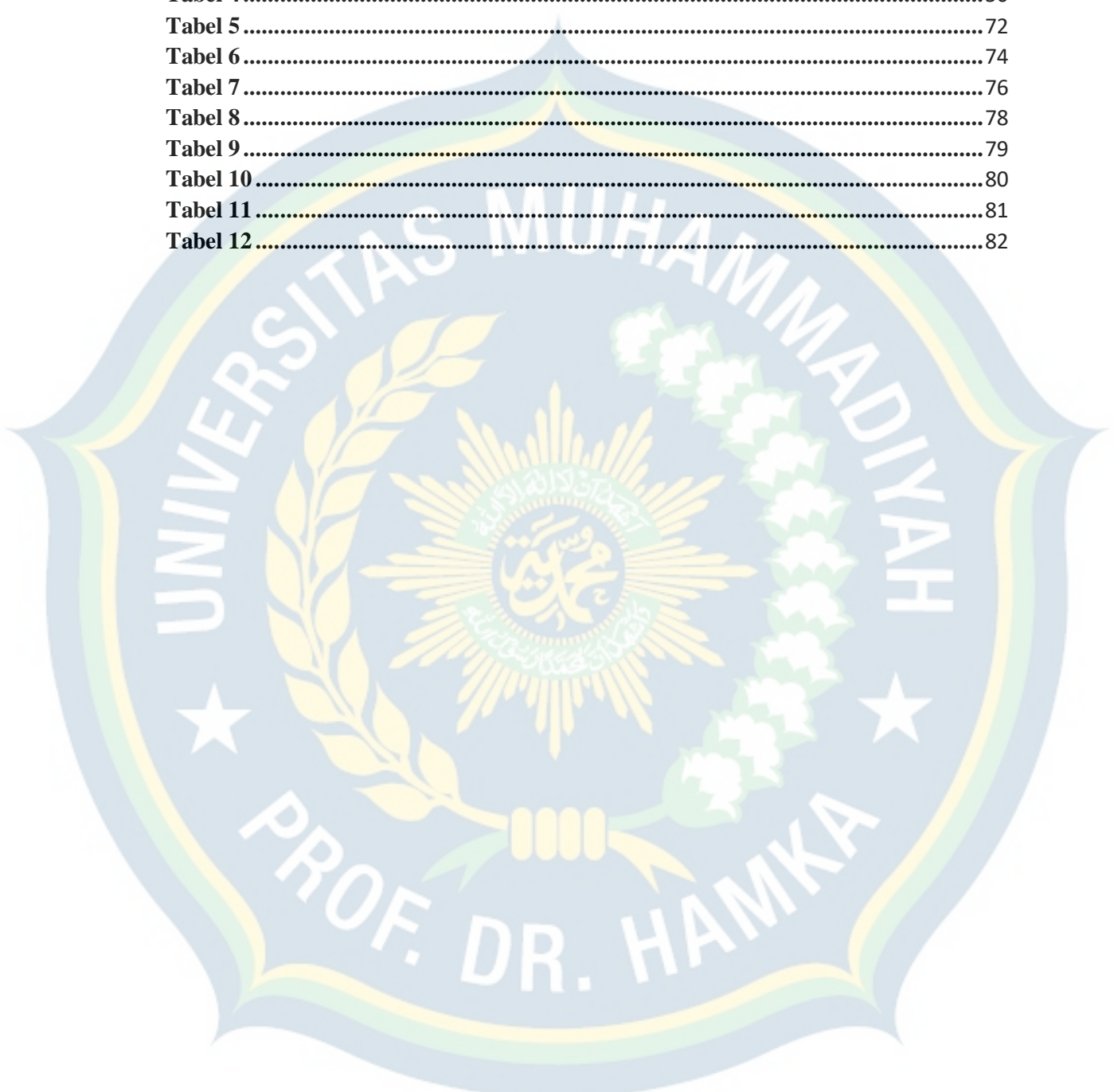
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS .....</b>	<b>I</b>
<b>PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI .....</b>	<b>II</b>
<b>PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>	<b>III</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....</b>	<b>IV</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>V</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>V1</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>VII</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>IX</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>XII</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>XIII</b>
<b>BAB I.....</b>	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Permasalahan .....	6
1.2.1 Identifikasi masalah .....	6
1.2.2 Pembatasan Masalah .....	6
1.2.3 Perumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II .....</b>	<b>9</b>
<b>TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>9</b>
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Telaah Pustaka .....	29
2.2.1 Harga Saham.....	29
2.2.1.1 Definisi Harga Saham .....	29
2.2.1.2 Jenis-Jenis Saham .....	31
2.2.1.3 Faktor-Faktor yang mempengaruhi Harga Saham.....	31
2.2.2 Suku Bunga.....	34
2.2.2.1 Definisi Suku Bunga .....	34
2.2.2.2 Faktor-faktor yang menentukan tingkat suku bunga .....	37
2.2.3 Inflasi.....	39
2.2.3.1 Definisi Inflasi .....	39

2.2.3.2	Macam-macam tingkatan inflasi .....	40
2.2.3.3	Penyebab Inflasi .....	42
2.3	Kerangka Pemikiran Teoritis .....	44
2.4	Rumusan Hipotesis.....	44
<b>BAB III</b>	.....	<b>46</b>
<b>METODELOGI PENELITIAN</b>	.....	<b>46</b>
3.1	Metodologi Penelitian .....	46
3.2	Operasional Variabel.....	46
3.3	Populasi dan Sampel .....	48
3.4	Teknik Pengumpulan Data .....	51
3.4.1	Tempat dan Waktu Penelitian.....	51
3.4.2	Teknik Pengumpulan Data .....	51
3.5	Teknik Pengolahan dan Analisis Data.....	51
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	52
3.5.2	Analisis Regresi Linear Berganda.....	52
<b>BAB IV</b>	.....	<b>59</b>
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	.....	<b>59</b>
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	59
4.1.1	Lokasi Penelitian.....	59
4.1.2	Profil Singkat Bursa Efek Indonesia .....	59
4.1.3	Profil Singkat Perusahaan.....	60
4.2	Data Perusahaan .....	71
4.2.1	Harga Saham.....	72
4.3	Hasil dan Interpretasi .....	73
4.3.1	Uji Asumsi Klasik .....	73
4.3.1.1	Uji Normalitas .....	73
4.3.1.2	Uji Multikolinieritas.....	76
4.3.1.3	Uji Heteroskedastis .....	76
4.3.1.4	Uji Autokorelasi.....	77
4.3.2	Analisis Regresi Linear Berganda.....	78
4.3.3	Pengujian Hipotesis.....	80
4.3.3.1	Uji Parsial (Uji T) .....	80

4.3.3.2 Uji Simultan (Uji F) .....	81
4.3.4 Analisis Koefisien Determinasi .....	82
4.3.4.1 Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	82
4.4.2 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham .....	83
4.4.3 Pengaruh Suku Bunga dan Inflasi terhadap Harga Saham .....	84
<b>BAB V</b> .....	<b>86</b>
<b>PENUTUPAN</b> .....	<b>86</b>
5.1 Kesimpulan .....	86
5.2 Saran .....	87
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>89</b>
<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>91</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>97</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1 .....	16
Tabel 2 .....	47
Tabel 3 .....	48
Tabel 4 .....	50
Tabel 5 .....	72
Tabel 6 .....	74
Tabel 7 .....	76
Tabel 8 .....	78
Tabel 9 .....	79
Tabel 10 .....	80
Tabel 11 .....	81
Tabel 12 .....	82



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.....	2
Gambar 2.....	3
Gambar 3.....	75
Gambar 4.....	75
Gambar 5.....	77



# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang Masalah**

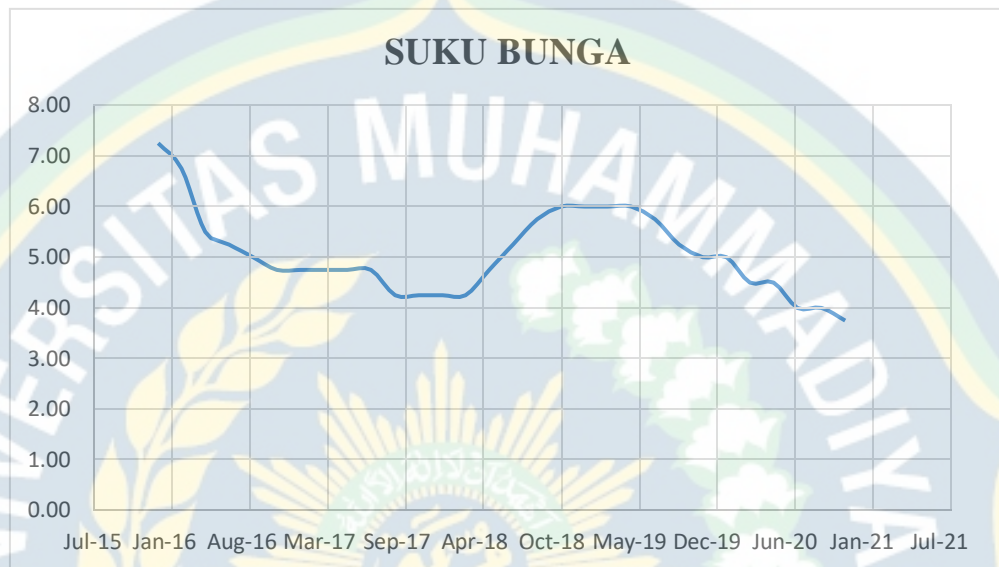
Dalam melakukan investasi dipasar modal terutama harus dipengaruhi oleh informasi fundamental dan teknikal. Analisis fundamental dan analisis teknis selalu digunakan sebagai alat pengambilan keputusan utama untuk bertransaksi dalam stok pasar. Biasanya, beberapa investor hanya akan menggunakan salah satu dari alat tersebut tergantung pada skenario pasar saham dan beberapa juga ada yang menggunakan kedua alat tersebut. Analisis teknikal melibatkan beberapa penggunaan alat teknis untuk memprediksi perubahan masa depan dalam harga saham berdasarkan pola harga saham masa lalu. Analisis teknis hanya menggunakan harga masa lalu dan grafik volume untuk memprediksi stok perubahan harga, tidak seperti analisis fundamental yang analisisnya menggunakan nilai intrinsik saham. Berdasarkan analisis teknis, investor dapat memutuskan apakah saham dalam tren melonjak naik atau sebaliknya yaitu lebih cenderung menurun (Isidore, 2018).

Sementara itu, informasi fundamental adalah informasi kinerja dan kondisi internal perusahaan yang dapat dikontrol dan juga dapat menganalisis informasi kondisi makro seperti tingkat pergerakan suku bunga, nilai tukar uang, inflasi, indeks harga saham di pasar dunia, kondisi keamanan dan politik. Selain itu, informasi fundamental dapat digunakan sebagai dasar analisis pasar modal. Jika



kondisi atau indikator makro ekonomi mendatang diperkirakan jelek, sehingga kemungkinan besar refleksi indeks harga saham menurun (Yuliana, 2015).

**Gambar 1**  
**GRAFIK SUKU BUNGA**



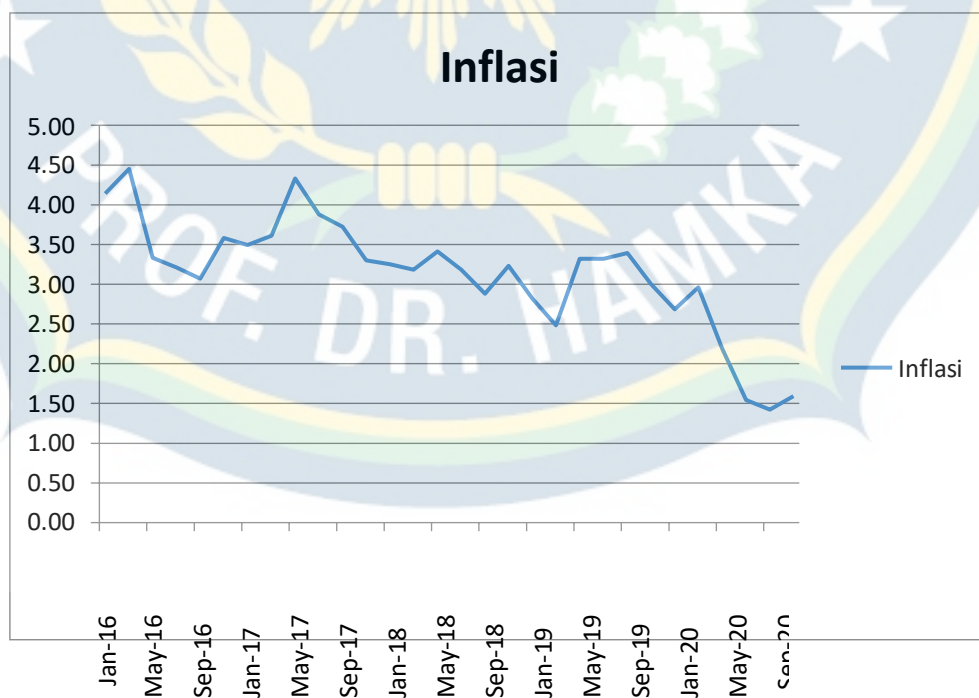
Sumber: [www.go.id](http://www.go.id). Diolah oleh penulis, 2021.

Berdasarkan pada grafik suku bunga di atas, dapat dilihat bahwa Bank Indonesia terus melakukan perbaikan pada kebijakan suku bunga acuan BI yang sebelum diberlakukannya *BI 7-Day (Reverse) Repo Rate*, nilai suku bunga BI berada pada nilai 7.25%. Setelah diberlakukannya kebijakan tersebut pada 22 September 2016, nilai suku bunga acuan menurun menjadi berada pada angka 5.00%. Dalam rangka penyempurnaan Bank Indonesia melakukan kerangka operasi moneter guna memperkuat efektivitas kebijakan agar tercapainya sasaran inflasi yang telah ditentukan, maka Bank Indonesia melakukan transmisi kebijakan moneter terhadap suku bunga Bank Indonesia (*BI Rate*) menjadi *BI 7-*

*Day (Reverse) Repo Rate* diharapkan dapat secara cepat mempengaruhi pasar uang, perbankan dan sektor riil, dapat memiliki hubungan yang lebih kuat dengan suku bunga dipasar keuangan, khususnya penggunaan instrumen *repo*.

Suku Bunga acuan yang berubah dapat memberikan dampak signifikan terhadap pergerakan angka inflasi suatu negara. Inflasi juga dapat dijabarkan sebagai bentuk fenomena kenaikan harga-harga suatu barang secara menyeluruh dan tidak hanya pada suatu atau dua barang saja tetapi juga barang konsumsi yang lainnya. Pada pengendalian inflasi tersebut, pemerintah telah mengeluarkan suatu kebijakan tentang dalam Peraturan Menteri Keuangan tentang Sasaran Inflasi tahun 2016, 2017 dan 2018 dengan masing-masing angka yang sebesar 4%, 4% dan 3,5% beserta dengan deviasi masing-masing kurang lebih 1%. Berikut merupakan grafik yang menggambarkan tingkat inflasi selama periode 2016-2020 di Indonesia.

**Gambar 2**  
**GRAFIK INFLASI**



Sumber: [www.bi.go.id](http://www.bi.go.id) Diolah oleh penulis, 2021.

Berdasarkan grafik pergerakan tingkat inflasi dari tahun ke tahun di atas, terlihat bahwa sasaran inflasi yang sebelumnya telah ditetapkan dapat terealisasi selama periode 2016-2020. Dalam pencapaian sasaran tersebut terdapat pergerakan yang berfluktuasi, akan demikian pergerakan tersebut masih didalam kisaran angka sasaran, Pada Januari 2016, tingkat inflasi berada pada angka 4.14% dan pada akhir tahun yaitu bulan Desember tingkat inflasi mengalami penurunan yang berada di angka 3.02%. Sedangkan pada tahun 2017 tingkat inflasi kembali mengalami kenaikan 0.47%, tetapi kenaikan pada tahun tersebut berada dibawah tingkat sasaran inflasi tahun 2017 sebesar 4%. Pada bulan Desember tingkat inflasi berada pada angka 3.61%. Pada tahun berikutnya yaitu 2018, dari bulan Januari samapai dengan Desember tingkat inflasi berada pada angka 3.12% sampai dengan 3.41% dan pada bulan September 2018 tingkat inflasi berada pada angka 2.88% yang pertanda pada bulan tersebut merupakan tingkat inflasi terendah yang terjadi pada tahun 2018. Sedangkan pada tahun 2019 tepatnya pada awal bulan Januari tingkat inflasi berada pada kisaran angka 2.82% dimana pada tahun ini angka inflasi menurun dari tahun sebelumnya tetapi pada bulan April sampai dengan bulan Agustus tingkatan angka inflasi kembali mengalami kenaikan pada angka 3.49% yang dimana pada bulan tersebut adalah salah satu kenaikan angka inflasi paling tinggi dibandingkan pada bulan sebelumnya. Memasuki tahun 2020 pada bulan Januari sampai dengan bulan Mei tingkatan inflasi mengalami kenaikan dan penurunan yang berada dikisaran angka 2.19% yang pada akhirnya angka dari tingkatan inflasi pada akhir bulan desember

berada pada angka 1.68% angka ini menjadi tingkatan inflasi paling rendah pada bulan tersebut.

Berhubungan dengan pembahasan tentang harga saham, ada beberapa faktor yang dapat menyebabkan pengaruhnya harga saham yaitu suku bunga, nilai tukar mata uang dan inflasi. Suku bunga merupakan harga penggunaan dana dalam kegiatan investasi, yang digunakan sebagai penentu seorang investor dalam melakukan investasi. Harga saham dapat mengalami suatu penurunan, maupun kenaikan seiring dengan kenaikan suku bunga SBI (Boediono, 2014).

Adapun penelitian yang menyatakan ketika suatu suku bunga meningkat, maka semakin besar biaya yang harus dikeluarkan oleh perusahaan, sehingga berkurangnya laba dalam perusahaan (Murtini dan Septivanie, 2016). Suatu suku bunga yang relatif tinggi dapat memicu investor untuk menarik dananya dan beralih pada investasi lain dengan pengembalian atau keuntungan yang lebih tinggi.

Sedangkan ada juga penelitian yang dilakukan oleh Henik (2017), Zarah (2017), dan Aryo (2017), yang menemukan bahwa inflasi tidak berpengaruh terhadap IHSG sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Artinya, naik turunnya inflasi kurang diperhatikan oleh investor seperti yang lebih cenderung dan lebih memilih untuk melihat kebijakan yang diambil oleh pemerintah dalam mengatasi masalah inflasi. Hasil kedua, suku bunga berpengaruh negatif terhadap IHSG sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Artinya, dengan naiknya suku bunga menyebabkan kenaikan pula pada suku bunga bank, termasuk suku bunga

simpanan yang artinya kebijakan suku bunga berhasil menarik investor mengalihkan dananya pada bentuk tabungan di Bank.

Berdasarkan latar belakang tersebut maka penulis memutuskan untuk melakukan penelitian yang berjudul **“Pengaruh Suku Bunga Dan Inflasi Terhadap Harga Saham Sektor Perbankan Di Indonesia”**

## **1.2 Permasalahan**

### **1.2.1 Identifikasi masalah**

Berdasarkan latar belakang seperti yang dijelaskan dibagian depan, maka rumusan masalah penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Penurunan dan kenaikan angka BI rate pada tahun 2016-2020 dikarenakan tidak stabilnya perekonomian
2. Tingkatan inflasi pada tahun 2016-2020 berada pada kisaran angka sasaran yang ditentukan
3. Suku bunga dan inflasi yang cenderung meningkat akan mengakibatkan ketidakstabilan perekonomian
4. Peningkatan pada harga saham yang cukup signifikan

### **1.2.2 Pembatasan Masalah**

1. Penelitian ini dilakukan hanya pada perusahaan perbankan yang sudah terdaftar di bursa efek indonesia
2. Penelitian ini hanya dilakukan pada perusahaan perbankan di indonesia yang mencantumkan data laporan keuangan selama 5 tahun, yaitu dari tahun 2016-2020

3. Penelitian ini hanya membahas mengenai pengaruh Suku Bunga dan Inflasi dengan harga saham

### **1.2.3 Perumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan diatas, maka rumusan masalah yang akan dikaji dalam penelitian ini adalah :

1. Apakah terdapat pengaruh Suku Bunga secara parsial terhadap harga saham pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020 secara simultan ?
2. Apakah terdapat pengaruh Inflasi secara parsial terhadap harga saham pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020 secara simultan ?
3. Apakah terdapat pengaruh Suku Bunga dan inflasi terhadap harga saham pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020 secara simultan ?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Sesuai dengan permasalahan yang diajukan dalam penelitian ini, maka tujuan penelitian dapat dijabarkan sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui dan menganalisis apakah Suku Bunga dapat mempengaruhi harga saham pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020
2. Untuk mengetahui dan menganalisis apakah inflasi dapat mempengaruhi harga saham pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020
3. Untuk mengetahui dan menganalisis apakah Suku Bunga dan inflasi dapat mempengaruhi harga saham pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020

#### 1.4 Manfaat Penelitian

1. Manfaat Praktis :

Memberikan informasi yang akan digunakan sebagai penelitian terhadap suatu prospek perusahaan dimasa yang akan datang dan dapat dijadikan pertimbangan dalam melakukan investasi.

2. Manfaat Teoritis :

Dapat dijadikan informasi untuk penelitian selanjutnya dan dapat melengkapi penelitian-penelitian sebelumnya serta memberikan informasi dan referensi tambahan mengenai sejauh mana Suku Bunga dan inflasi berpengaruh terhadap harga saham.

## DAFTAR PUSTAKA

- Anoraga, P., & Pakarti, P. (2001). *Pengantar Pasar Modal*. Jakarta: PT Rineka Cipta
- Atmadja, Adwin S. "Inflasi Di Indonesia: Sumber Sumber Penyebab dan Pengendaliannya," *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Vol. 1 No. 1*: 54 – 67. Mei 1999.
- BI, *Bank Indonesia Bank Sentral Republik Indonesia: Tinjauan Kelembagaan, Kebijakan, Dan Organisasi*. Jakarta: Pusat Pendidikan Dan Studi Kebanksentralan (PPSK), 2003.
- Boediono. (1992). *Teori Pertumbuhan Ekonomi*. Yogyakarta: BPFE UGM.
- Boediono. (2001). *Ekonomi Makro* Isidore. (2018). Fundamental Analysis Versus Technical Analysis A. *International Journal of Recent Scientific Research Vol.9*. Yogyakarta: BPFE.
- Boediono, (2014). *Seri Sinopsis Pengantar Ilmu Ekonomi*. Yogyakarta: BPFE.
- Darmawi, Hermawan. *Pasar Finansial dan Lembaga-Lembaga Finansial*. Jakarta: PT Bumi Aksara, 2006.
- Erawati, Neny dan Richard Llewelyn. "Analisis Pergerakan Suku Bunga dan Laju Ekspektasi Inflasi Untuk Menentukan Kebijakan Moneter di Indonesia," *Jurnal Manajemen & Kewirausahaan Vol. 4 No. 2*:98 – 107. September 2002.
- Henik M, Zarah P, Aryo P.(2017). "Pengaruh Inflasi dan BI RATE Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi Kasus Pada Perusahaan Real Estate Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2011-2015)".
- Karim, Adiwarmen A. *Ekonomi Makro Islami*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2008.
- Kurniawan, Taufik. Determinan Tingkat Suku Bunga Pinjaman Di Indonesia Tahun 1983 – 2002," *Buletin Ekonomi dan Perbankan*. Desember 2004.



- Laksmo, R Didy. "Suku Bunga Sebagai Salah Satu Indikator Ekspektasi Inflasi," *Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan*. Maret 2001.
- Mankiw, Gregory N. 2003. *Teori Makro Ekonomi Terjemahan*. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Rahardja, Pratama dan Mandala Manurung. *Pengantar Ilmu Ekonomi*. Jakarta: FE Universitas Indonesia, 2004.
- Samuelson, Paul A. dan William D. Nordhaus, *Economics*. 18th Edition. Singapore: McGraw-Hill, 2005.
- Sjahrial, Darmawan. *Pengantar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Penerbit Mitra Wahana Media, 2006.
- Sukirno, Sadono, 2000. *Pengantar Teori Makro Ekonomika Edisi Kedua*, PT. Raja Grafindo Persada : Jakarta.
- Sukirno, Sadono, 2002. *Makro Ekonomika Modern*, PT. Rajawali Grafindo Persada : Jakarta.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung : CV Alfabeta.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kombinasi (Mixed Methods)*. Bandung: CV Alfabeta.
- Sunariyah. (2006). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Yogyakarta: UPPAMP YKPN.
- Yuliana, I. (2010). *Investasi Produk Keuangan Syariah*. Malang: UIN MALIKI Press.
- Muana, N. (2001). *Makro Ekonomi, Teori, Masalah dan Kebijakan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.