

**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN JUMLAH UANG  
BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM**

**SKRIPSI**

**TANG HENGKI  
NIM : 18622132**



**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PEMBANGUNAN  
TANJUNGPINANG  
2022**

**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN JUMLAH UANG  
BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi  
Syarat-Syarat guna Memperoleh Gelar  
Sarjana Akuntansi

**OLEH**

**TANG HENGKI  
NIM : 18622132**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI**



**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE) PEMBANGUNAN  
TANJUNGPINANG**

**2022**

**HALAMAN PERSETUJUAN / PENGESAHAN SKRIPSI**  
**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN JUMLAH UANG BEREDAR**  
**TERHADAP HARGA SAHAM**

Diajukan Kepada :

Panitia Komisi Ujian  
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Pembangunan  
Tanjungpinang

Oleh :

NAMA : TANG HENGKI  
NIM : 18622132

Menyetujui,

Pembimbing Pertama,

Pembimbing Kedua,



Andres Putranta Sitepu, S.E., M.Ak  
NIDK. 8854290019/Asisten ahli

Fauzi, S.E., M.Ak  
NIDK. 8928410021/Asisten Ahli

Menyetujui,  
Ketua Program Studi,



Hendy Satria, S.E., M.Ak  
NIDN. 1015069101/Lektor

**Skripsi Berjudul**

**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN JUMLAH UANG BEREDAR  
TERHADAP HARGA SAHAM**

Yang Dipersiapkan dan Disusun Oleh:

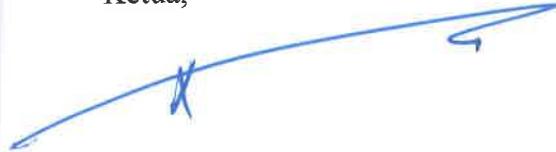
Nama : TANG HENGKI

NIM : 18622132

Telah dipertahankan di depan Panitia Komisi Ujian Pada Tanggal  
Dua Puluh Empat Agustus Tahun Dua Ribu Dua Puluh Dua dan  
Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat untuk Diterima

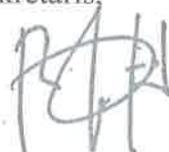
Panitia Komisi Ujian

Ketua,



**Andres Putranta Sitepu, S.E., M.Ak**  
NIDK. 8854290019 /Asisten Ahli

Sekretaris,



**Ranti Utami, S.E., M.Si. Ak. CA**  
NIDN. 1004117701 / Lektor

Anggota,



**Novi Chandra Saputra, S.E., M.Ak**  
NIDK. 8968410021/Asisten Ahli

Tanjungpinang, 24 Agustus 2022  
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi pembangunan  
Tanjungpinang

Ketua,



**Charly Marlinda, S.E., M.Ak. Ak. CA**  
NIDN. 1029127801 / Lektor

## PERNYATAAN

Nama : Tang Hengki  
NIM : 18622132  
Tahun Angkatan : 2018  
Indeks Prestasi Kumulatif : 3,48  
Program Studi : Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, Dan Jumlah Uang Beredar Terhadap Harga Saham

Dengan ini menyatakan sesungguhnya bahwa seluruh isi dan materi dari skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri dan bukan rekayasa maupun karya orang lain. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun dan apabila ternyata di kemudian hari saya membuat pernyataan palsu, maka saya siap di proses sesuai peraturan yang berlaku.

Tanjungpinang, 24 Agustus 2022

Penyusun,



**TANG HENGKI**  
**18622132**

## HALAMAN PERSEMBAHAN

*Puji dan syukur diri ini ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat yang diberikan oleh-Nya sehingga diri ini bisa menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik.*

### *Untuk Keluarga*

*Terimakasih kepada keluarga yang telah memberikan tempat untuk tinggal sehingga diri ini dapat merasakan nyaman dan aman sehingga memudahkan saya untuk membuat tugas akhir ini*

### *Untuk Teman*

*Terimakasih kepada teman yang telah membantu, sehingga diri ini dan teman juga dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik.*

## HALAMAN MOTTO

*“Tidak masalah apabila Anda berjalan lambat, asalkan  
Anda tidak pernah berhenti berusaha.”*

*- Confucius*

*“Masa depan tergantung pada apa yang kamu lakukan hari  
ini.”*

*- Mahatma Gandhi.*

## **KATA PENGANTAR**

Puji dan syukur penulis ucapkan pada tuhan yang maha esa atas segala karunia-Nya sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM”** yang merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan mata kuliah skripsi.

Dalam hal ini penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, oleh karena itu peneliti sangat mengharapkan kritikan-kritikan yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Dalam penyusunan skripsi ini, banyak pihak yang turut serta membantu mulai dari awal hingga akhir penyusunan skripsi ini. Oleh sebab itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Charly Marlinda, S.E., M.Ak., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Pembangunan Tanjungpinang.
2. Ibu Ranti Utami, S.E., M.Si.Ak.CA. selaku Wakil Ketua I Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Pembangunan Tanjungpinang.
3. Ibu Sri Kurnia, S.E., M.Si.Ak.CA. selaku Wakil Ketua II Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Pembangunan Tanjungpinang.
4. Bapak Imran Ilyas, M.M selaku Wakil Ketua III Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Pembangunan Tanjungpinang.
5. Bapak Andres Putranta Sitepu, S.E., M.Ak selaku dosen pembimbing 1 yang telah banyak memberi arahan, saran, dan perbaikan terhadap penyusunan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

6. Bapak Fauzi S.E., M.Ak selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu, tak pernah lelah dalam memberikan arahan dan bimbingan.
7. Seluruh dosen pengajar dan staf sekretariat Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Pembangunan Tanjungpinang.
8. Seluruh anggota keluargaku yang terus memberi dukungan mereka kepada penulis.
9. Teman-teman seperjuangan angkatan 2018, yang terus menemani dan memotivasi penulis dari awal hingga akhir penyusunan skripsi ini
10. Semua pihak yang terkait dalam penyusunan skripsi, yang tak dapat dituliskan satu-persatu, terimakasih atas semuanya.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi semua pembaca, khususnya Mahasiswa-mahasiswi Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Pembangunan Tanjungpinang.

Tanjungpinang, 13 Juni 2022  
Penulis

**TANG HENGKI**  
**NIM 18622132**

## DAFTAR ISI

|  |             |
|--|-------------|
| <b>HALAMAN JUDUL</b>                   |             |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN BIMBINGAN</b>    |             |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN KOMISI UJIAN</b> |             |
| <b>HALAMAN PERNYATAAN</b>              |             |
| <b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b>             |             |
| <b>HALAMAN MOTTO</b>                   |             |
| <b>KATA PENGANTAR</b> .....            | <b>viii</b> |
| <b>DAFTAR ISI</b> .....                | <b>x</b>    |
| <b>DAFTAR TABEL</b> .....              | <b>xiii</b> |
| <b>DAFTAR GAMBAR</b> .....             | <b>xiv</b>  |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....           | <b>xv</b>   |
| <b>ABSTRAK</b> .....                   | <b>xvi</b>  |
| <b>ABSTRACT</b> .....                  | <b>xvii</b> |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b>               |             |
| 1.1 Latar Belakang .....               | 1           |
| 1.2 Rumusan Masalah .....              | 5           |
| 1.3 Batasan Masalah .....              | 6           |
| 1.4 Tujuan Penelitian .....            | 6           |
| 1.5 Kegunaan Penelitian .....          | 7           |
| 1.6 Sistematika Penulisan .....        | 7           |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>         |             |
| 2.1 Tinjauan Teori .....               | 9           |
| 2.1.1 Harga Saham .....                | 9           |
| 2.1.2 Suku Bunga .....                 | 10          |
| 2.1.3 Inflasi .....                    | 12          |
| 2.1.4 Jumlah Uang Beredar .....        | 13          |
| 2.2 Hubungan Antar Variabel .....      | 15          |
| 2.2.1 Suku Bunga dan Harga Saham ..... | 15          |
| 2.2.2 Inflasi dan Harga Saham .....    | 15          |

|   |    |
|---|----|
| 2.2.3 Jumlah Uang Beredar dan Harga Saham ..... | 16 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran.....                     | 16 |
| 2.4 Hipotesis .....                             | 17 |
| 2.5 Penelitian Terdahulu .....                  | 17 |

### **BAB III METODE PENELITIAN**

|  |    |
|--|----|
| 3.1 Jenis Penelitian.....                    | 20 |
| 3.2 Jenis Data .....                         | 20 |
| 3.3 Teknik Pengumpulan Data .....            | 20 |
| 3.4 Populasi & Sampel .....                  | 21 |
| 3.5 Definisi Operasional Variabel .....      | 23 |
| 3.6 Teknik Pengolahan Data.....              | 24 |
| 3.7 Teknik Analisis Data.....                | 24 |
| 3.7.1 Analisis Regresi Linear Berganda ..... | 25 |
| 3.7.2 Uji Asumsi Klasik .....                | 25 |
| 3.7.2.1 Uji Normalitas .....                 | 26 |
| 3.7.2.2 Uji Multikolinearitas.....           | 26 |
| 3.7.2.3 Uji Autokorelasi.....                | 27 |
| 3.7.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....        | 27 |
| 3.7.3 Uji Hipotesis.....                     | 28 |
| 3.7.3.1 Uji Koefisien Determinasi .....      | 28 |
| 3.7.3.2 Uji F.....                           | 28 |
| 3.7.3.3 Uji T .....                          | 29 |

### **BAB IV HASIL PENELITIAN & PEMBAHASAN**

|  |    |
|--|----|
| 4.1 Hasil Penelitian .....                 | 30 |
| 4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian ..... | 30 |
| 4.1.2 Analisis Hasil Penelitian .....      | 38 |
| 4.1.2.1 Uji Normalitas .....               | 38 |
| 4.1.2.2 Uji Multikolinearitas.....         | 39 |
| 4.1.2.3 Uji Heteroskedastisitas .....      | 40 |

|   |           |
|---|-----------|
| 4.1.2.4 Uji Autokorelasi.....   | 41        |
| 4.1.2.5 Analisis Regresi Linear Berganda .....  | 42        |
| 4.1.2.6 Uji Parsial .....   | 43        |
| 4.1.2.7 Uji Simultan .....  | 44        |
| 4.1.2.8 Koefisien Determinasi.....  | 44        |
| 4.2 Pembahasan.....   | 45        |
| 4.2.1 Pengaruh Suku bunga terhadap harga saham .....                                  | 45        |
| 4.2.2 Pengaruh Inflasi terhadap harga saham .....                                     | 46        |
| 4.2.3 Pengaruh Jumlah uang beredar terhadap harga saham.....                          | 46        |
| 4.2.4 Pengaruh Suku Bunga, Inflasi dan Jumlah Uang Beredar terhadap harga saham ..... | 47        |
| <b>BAB V PENUTUP .....</b>  | <b>48</b> |
| 5.1 Kesimpulan .....  | 48        |
| 5.2 Saran .....   | 49        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA</b>   |           |
| <b>LAMPIRAN</b>   |           |
| <b><i>CURRICULUM VITAE</i></b>  |           |

## DAFTAR TABEL

| No | Judul Tabel                     | Halaman |
|----|---------------------------------|---------|
| 1. | Pemilihan kriteria sampel ..... | 22      |
| 2. | Sampel Penelitian .....         | 22      |
| 3. | Uji Normalitas .....            | 38      |
| 4. | Uji Multikolinearitas .....     | 39      |
| 5. | Uji Autokorelasi .....          | 42      |
| 6. | Uji Parsial .....               | 43      |
| 7. | Uji Simultan .....              | 44      |
| 8. | Uji Koefisien Determinasi ..... | 45      |

## DAFTAR GAMBAR

| No | Judul Gambar                  | Halaman |
|----|-------------------------------|---------|
| 1. | Kerangka Pemikiran .....      | 16      |
| 2. | Uji Heteroskedastisitas ..... | 41      |

## **DAFTAR LAMPIRAN**

| No         | Judul Lampiran           |
|------------|--------------------------|
| Lampiran 1 | Daftar Perusahaan        |
| Lampiran 2 | Data Suku Bunga          |
| Lampiran 3 | Data Inflasi             |
| Lampiran 4 | Data Jumlah Uang Beredar |
| Lampiran 5 | Data Harga Saham         |
| Lampiran 6 | Persentase Plagiat       |

## ABSTRAK

### PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM

Tang Hengki. 18622132. Akuntansi. STIE Pembangunan Tanjungpinang.  
[tanghengki09@gmail.com](mailto:tanghengki09@gmail.com)

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh suku bunga, inflasi, dan jumlah uang beredar terhadap harga saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan sebanyak 47 perusahaan yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2019-2021. Sampel sebanyak 32 perusahaan, dengan teknik pemilihan *purposive sampling*. Pengolahan data menggunakan program spss versi 25. Metode pengumpulan data dalam penelitian ini menggunakan metode dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa suku bunga dan inflasi berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2019-2021. Jumlah uang beredar tidak berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2019-2021. Suku bunga, inflasi, dan jumlah uang beredar secara bersamaan berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2019-2021.

Kata Kunci : Suku Bunga, Inflasi, Jumlah Uang Beredar, Harga Saham

Dosen Pembimbing I : Andres Putranta Sitepu, S.E., M.Ak

Dosen Pembimbing II : Fauzi, S.E., M.Ak

## **ABSTRACT**

### ***THE INFLUENCE OF INTEREST RATE, INFLATION, AND MONEY SUPPLY ON STOCK PRICE***

Tang Hengki. 18622132. *Accounting*. STIE Pembangunan Tanjungpinang.  
[tanghengki09@gmail.com](mailto:tanghengki09@gmail.com)

*The purpose of this study was to determine the influence of interest rate, inflation, and money supply on the stock price. The population in this study were banking companies as many as 47 companies. The sample is 32 companies, using purposive sampling technique. Data processing using SPSS version 25 program. The data collection method in this study using documentation method. The data analysis technique used in this research is multiple linear regression analysis.*

*The results of this study prove that interest rates and inflation affect stock prices in banking companies listed on the Indonesian stock exchange in 2019-2021. The money supply has no effect on stock prices in banking companies listed on the Indonesian stock exchange in 2019-2021. Interest rates, inflation, and the money supply simultaneously affect stock prices in banking companies listed on the Indonesian stock exchange in 2019-2021*

*Keywords : Interest Rate, Inflation, Money Supply, Stock Price*

Dosen Pembimbing I : Andres Putranta Sitepu, S.E., M.Ak

Dosen Pembimbing II : Fauzi, S.E., M.Ak

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

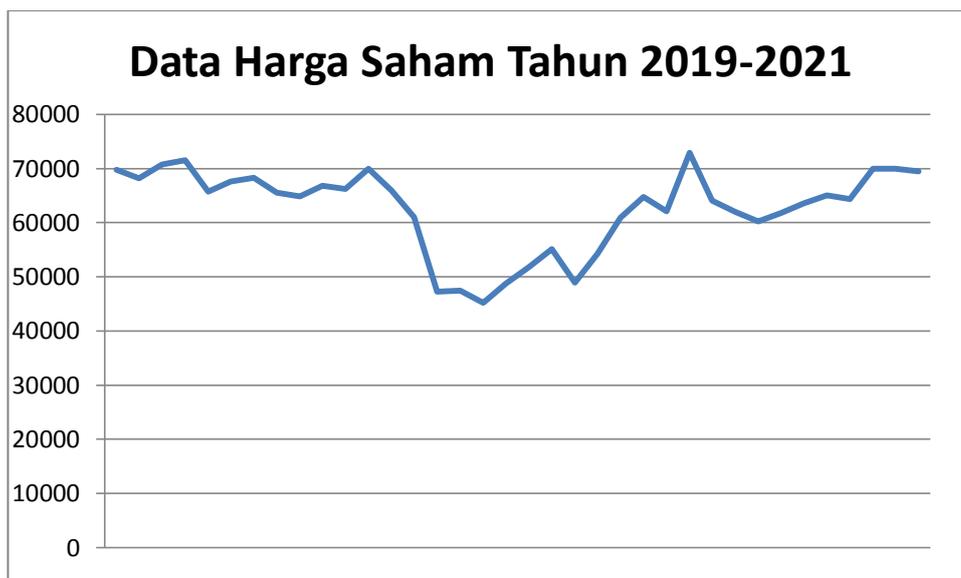
### **1.1 Latar Belakang**

Sebuah perusahaan dalam menjalankan kegiatan operasionalnya membutuhkan dana, baik dari modal pemilik maupun dari pihak luar seperti investor. Pasar modal dapat berfungsi sebagai sumber penghimpun dana bagi perusahaan. Pasar modal adalah tempat jual beli efek. Aktivitas pasar modal memiliki peranan yang penting dalam mengembangkan perekonomian nasional. Perkembangan pasar modal di Indonesia mengalami peningkatan yang sangat baik pada tahun 2019 dan 2020, hal ini ditunjukkan melalui data dari Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), jumlah pemodal pada tahun 2019 meningkat sebesar 55% tahun 2020 meningkat sebesar 56%.

Instrument pasar modal yang paling populer adalah saham. Karena saham dapat memberikan return yang cukup besar bagi investor. Saham juga merupakan hak atas kepemilikan perusahaan yang berarti berhak hadir di RUPS. Darmadji (dalam Rahmadya, 2016) menyatakan saham diartikan sebagai tanda penyertaan atau pemilikan seseorang atau badan dalam suatu perusahaan atau perseroan. Saham adalah efek yang bersifat ekuitas memberikan implikasi bahwa kepemilikan saham mencerminkan kepemilikan atas suatu perusahaan. Saham tidak memiliki jangka waktu jatuh tempo dan tidak memberikan pendapatan tetap.

Sebelum melakukan investasi pada saham, investor terlebih dahulu perlu menganalisis fundamental perusahaan. Tentunya investor ingin menanamkan modalnya di perusahaan yang baik agar menghasilkan keuntungan. Selain itu,

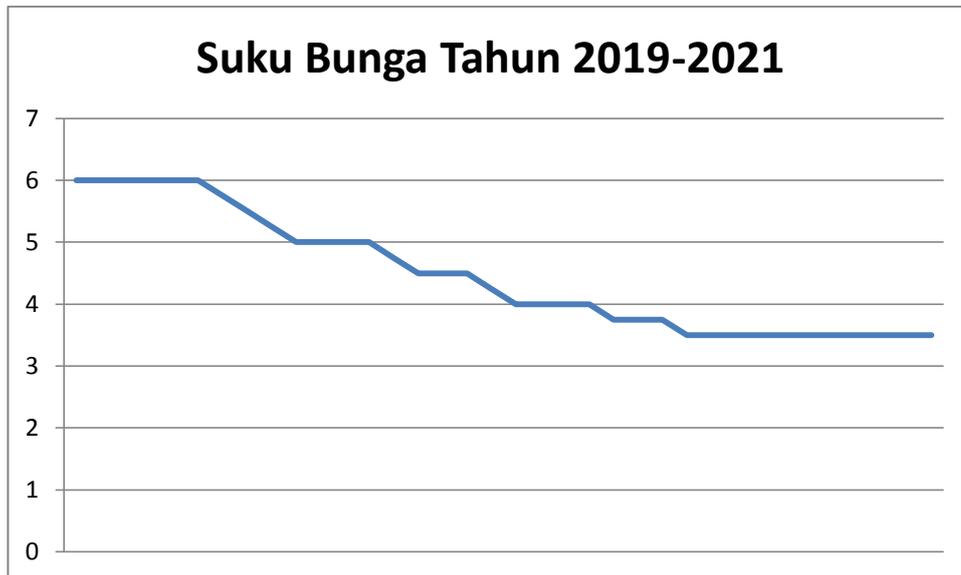
investor juga perlu memperhatikan harga saham perusahaan yang ingin dibeli. Naik turunnya harga saham disebabkan oleh faktor eksternal dan internal. Faktor eksternal ada inflasi, kurs, suku bunga, volume perdagangan saham, jumlah uang beredar. Faktor internal ada kinerja perusahaan, tingkat deviden, rasio keuangan, laporan merger oleh pengakuisisian atau diakuisisi, perubahan atau pergantian direktur atau manajemen atau struktur organisasi, ekspansi perusahaan.



Sumber: Yahoo Finance, data diolah (2022)

Dalam penelitian ini peneliti bermaksud untuk mengkaji faktor eksternal yang mempengaruhi harga saham yaitu suku bunga, inflasi, dan jumlah uang beredar. Tingkat suku bunga dikendalikan oleh Bank Indonesia, jika suku bunga bank indonesia naik, bunga deposito juga naik. Hal ini dapat membuat investor untuk menanamkan uangnya ke dalam bentuk produk bank, seperti deposito. Karena jika suku bunga naik maka return yang akan didapatkan menjadi lebih tinggi. Selain itu tingkat risiko investasi di produk bank seperti deposito lebih aman dibandingkan dengan saham. Widajanto (2021) menjelaskan, tahun 2019 sampai dengan 2021 suku bunga acuan yang dikeluarkan bank Indonesia menurun

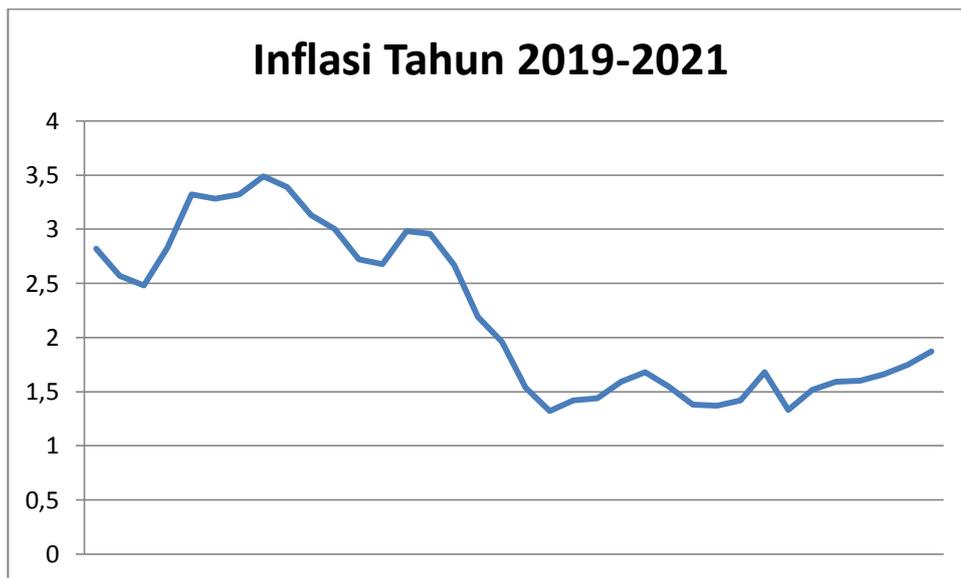
setiap tahunnya hal ini akan berakibat pada kinerja perusahaan perbankan, yang dimana turunnya suku bunga akan mempengaruhi minat menabung masyarakat atau membuka deposito di bank. Berpengaruhnya kinerja perusahaan maka akan mempengaruhi harga saham juga.



Sumber: Bank Indonesia, data diolah (2022)

Widajanto (2021) menjelaskan inflasi ialah kenaikan harga secara terus menerus. Ketidakpastian mengenai tingkat inflasi akan memberikan investor risiko yang tinggi. Hal ini disebabkan menjadi turunnya tingkat volume perdagangan pada pasar modal. Inflasi dapat membuat investor takut karena harga saham akan turun apabila dorongan harga barang meningkat. Meningkatnya inflasi secara relatif merupakan sinyal negatif bagi investor. Dampak bagi konsumen, nilai inflasi yang tinggi akan menurunkan daya beli konsumen (masyarakat). Kenaikan harga bahan baku dan tenaga kerja saat inflasi, menyebabkan produsen tidak mempunyai keberanian untuk menaikkan harga produknya. Hal ini berakibat pada menurunnya keuntungan perusahaan. Keuntungan yang menurun juga menyebabkan kemampuan perusahaan untuk

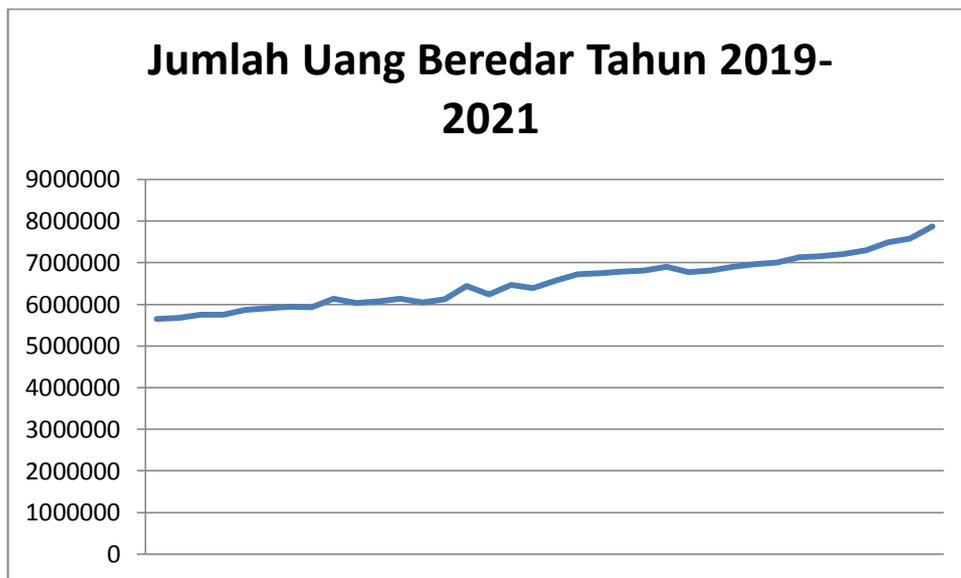
membayar dividen juga menurun yang akan berdampak pada penilaian harga saham negatif. Pada tahun 2019 inflasi masih dalam keadaan tinggi tetapi harga saham pada index bank tidak mengalami penurunan tetapi mengalami kenaikan walaupun sedikit. Pada akhir tahun 2021 inflasi Meningkat tetapi dan harga saham meningkat.



Sumber: Bank Indonesia, data diolah (2022)

Jumlah uang yang beredar merupakan nilai keseluruhan yang berada di tangan masyarakat, jumlah uang yang diedarkan bank sentral meningkat, maka dana yang dipegang oleh masyarakat akan meningkat. Dapat diartikan jumlah uang beredar adalah semua jenis uang yang berada di perekonomian, yaitu jumlah uang yang berada dalam peredaran (uang kartal) ditambah uang giral dalam bank umum. Permintaan terhadap uang naik seiring dengan naiknya pendapatan dan turun seiring dengan meningkatnya suku bunga. Octavia (dalam Priyanto, 2022) menyatakan bahwa jika jumlah uang yang beredar semakin menurun tiap tahunnya maka membuat para investor menjadi ragu untuk membeli atau menjual saham. Pada dasarnya, jumlah uang beredar yang bertumbuh mencerminkan

bertumbuhnya Perekonomian sebuah negara (Suhendra & Fakhruddin, 2017). Menurut Mohammad Samsul (dalam Saputri 2022) jika jumlah uang beredar meningkat, maka harga saham akan naik Sehingga pasar menjadi *bullish*. Sebaliknya jika jumlah uang beredar Menurun, maka harga saham akan turun dan pasar modal akan *bearish*.



Sumber: Badan Pusat Statistik, data diolah (2022)

Berdasarkan fenomena yang ada maka penulis tertarik untuk memilih judul **“Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, dan Jumlah Uang Beredar Terhadap Harga Saham”**.

## 1.2 Rumusan Masalah

Adapun rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah suku bunga berpengaruh terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2019-2021?
2. Apakah inflasi berpengaruh terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2019-2021?

3. Apakah jumlah uang beredar berpengaruh terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2019-2021?
4. Apakah suku bunga, inflasi, dan jumlah uang beredar secara simultan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2019-2021?

### **1.3 Batasan Masalah**

Batasan masalah digunakan untuk menghindari adanya penyimpangan maupun pelebaran pokok masalah agar penelitian tersebut lebih terarah dan memudahkan dalam pembahasan sehingga tujuan penelitian akan tercapai. Adapun batasan masalah dalam penelitian ini yaitu :

1. Penelitian dilakukan menggunakan data tahun 2019-2021 pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI.
2. Pada Variabel Suku Bunga data yang digunakan adalah BI7DRR
3. Pada variabel Inflasi digunakan data inflasi pada Bank Indonesia
4. Pada variabel jumlah uang beredar digunakan data M2

### **1.4 Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka tujuan penelitian adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh suku bunga terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2019-2021.
2. Untuk mengetahui pengaruh inflasi terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2019-2021.

3. Untuk mengetahui pengaruh jumlah uang beredar terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2019-2021.
4. Untuk mengetahui pengaruh suku bunga, inflasi dan jumlah uang beredar secara simultan terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2019-2021.

### **1.5 Kegunaan Penelitian**

Adapun kegunaan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Kegunaan teoritis, yaitu hasil penelitian ini dapat dijadikan sebagai rujukan tambahan bagi penelitian yang menggunakan analisis harga saham
2. Kegunaan praktis, yaitu penelitian ini diharapkan dapat menjadi informasi tambahan dalam melakukan investasi

### **1.6 Sistematika Penulisan**

Adapun sistematika penulisannya adalah sebagai berikut:

#### **BAB I : PENDAHULUAN**

Pada bab ini menjelaskan tentang latar belakang masalah, batasan masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

#### **BAB II : TINJAUAN TEORI**

Pada bab ini menjelaskan tentang tinjauan teori, kerangka berpikir, hubungan antar variabel dan penelitian terdahulu

**BAB III: METODE PENELITIAN**

Pada bab ini menjelaskan tentang jenis penelitian yang digunakan, waktu dan tempat pelaksanaan penelitian, subjek dan objek penelitian, teknik pengumpulan data, variabel penelitian, dan teknik analisis data.

**BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

Pada bab ini menjelaskan tentang gambaran umum objek penelitian, hasil penelitian dan pembahasannya.

**BAB V : PENUTUP**

Pada bab ini berisikan tentang kesimpulan dalam penelitian dan saran. Kesimpulan harus dibuat dengan ringkas dan jelas. Saran berisikan hal yang diinginkan kedepan oleh penulis namun belum ditempuh terhadap perancangan penelitian sehingga hasil penelitian tersebut dapat dikembangkan serta layak dilaksanakan.

## **BAB II**

### **TINJAUAN PUSTAKA**

#### **2.1 Tinjauan Teori**

##### **2.1.1 Harga saham**

Harga saham terbentuk dari interaksi penjual dan pembeli saham dengan latar belakang ekspektasi keuntungan perusahaan Susilawati (dalam Janrosi, 2021).

Hartono (dalam Andriyani, 2016) harga atau nilai saham dapat dibedakan menjadi 3, yaitu:

1. Nilai Buku, adalah nilai aset yang tersisa setelah dikurangi kewajiban perusahaan jika dibagikan. Nilai buku hanya mencerminkan seberapa besar aktiva bersih untuk saham yang dimiliki investor.
2. Nilai Pasar, ialah harga yang dibentuk oleh permintaan dan penawaran saham di pasar modal atau disebut juga dengan harga pasar sekunder. Nilai pasar tidak lagi dipengaruhi oleh emiten atau pihak pinjaman emisi, sehingga boleh jadi harga inilah yang sebenarnya mewakili nilai suatu perusahaan.
3. Nilai Intrinsik, ialah nilai seharusnya dari suatu saham atau biasa disebut nilai fundamental. Dua macam analisis yang banyak digunakan untuk menentukan nilai sebenarnya dari saham adalah analisis fundamental dan analisis teknis. Analisis fundamental merupakan analisis untuk menghitung nilai intrinsik saham dengan menggunakan data yang berasal dari keuangan perusahaan misalnya laba, dividen yang dibayar, penjualan dan lain sebagainya. Sedangkan analisis teknis menggunakan data dari pasar saham, seperti harga dan volume transaksi saham untuk menentukan nilai dari saham

Menurut Sawaidji (dalam Hidayati, 2020) harga saham dibedakan menjadi tiga yaitu:

1. Harga Nominal

Harga yang tercantum dalam sertifikat saham yang ditetapkan oleh emiten untuk menilai setiap lembar saham yang dikeluarkan. Besarnya harga nominal memberikan arti penting saham karena deviden minimal biasanya ditetapkan berdasarkan nilai nominal.

2. Harga Perdana

Harga ini merupakan pada waktu harga saham tersebut dicatat di bursa efek. Harga saham pada pasar perdana biasanya ditetapkan oleh penjamin emisi dan emiten. Dengan demikian akan diketahui berapa harga saham emiten itu akan dijual kepada masyarakat biasanya untuk menentukan harga perdana.

3. Harga Pasar

Harga pasar ialah harga jual dari investor yang satu dengan investor yang lain. Harga ini terjadi setelah saham tersebut dicatatkan di bursa. Transaksi disini tidak lagi melibatkan emiten dari penjamin emisi harga ini yang disebut sebagai harga di pasar sekunder dan harga inilah yang benar-benar mewakili harga perusahaan penerbitnya, karena pada transaksi di pasar sekunder, kecil sekali terjadi negosiasi harga investor dengan perusahaan penerbit. Harga yang setiap hari diumumkan di surat kabar atau media lain adalah harga pasar.

### **2.1.2 Suku bunga**

Bunga adalah imbalan yang diberikan kepada seseorang atas sejumlah pinjaman atau tabungan, yang besarnya ditentukan dalam bentuk persentase. Tingkat suku bunga menentukan besarnya tabungan ataupun investasi. Jika suku

bunga naik maka akan mengurangi keinginan masyarakat dan investor untuk melakukan investasi tetapi justru akan menambah penawaran terhadap tabungan, Efni (dalam Andriyani 2016). Meningginya tingkat bunga, akan menyebabkan investor mengalihkan investasinya pada investasi di perbankan, obligasi atau aset-aset keuangan berpendapatan tetap, Suhardi (dalam Andriyani, 2016).

Selain itu, peningkatan suku bunga dapat membuat investor menarik investasinya pada saham dan mengalihkan investasinya pada tabungan atau deposito (Kewal, 2012).

Fungsi suku bunga menurut Sunariah (dalam Revualu, 2018) adalah :

1. Sebagai daya tarik bagi para penabung yang mempunyai dana lebih untuk diinvestasikan.
2. Suku bunga dapat digunakan sebagai alat moneter dalam rangka mengendalikan penawaran dan permintaan uang yang beredar dalam suatu perekonomian. Misalnya pemerintah mendukung pertumbuhan sektor industri tertentu, apabila perusahaan-perusahaan dari industri tersebut akan meminjam dana, maka pemerintah memberi tingkat bunga yang lebih rendah dibanding sektor lain. Pemerintah dapat memanfaatkan suku bunga untuk mengontrol jumlah uang beredar. Ini berarti pemerintah dapat mengatur sirkulasi uang dalam suatu perekonomian.

Suku bunga merupakan salah satu daya tarik bagi investor untuk menanamkan modalnya dalam bentuk deposito sehingga investasi dalam bentuk saham akan tersaingi. Salah satu fungsi suku bunga pada perekonomian adalah sebagai alat kontrol pemerintah terhadap dana langsung atau investasi pada sektor ekonomi. (Mahendra dkk, 2022)

### 2.1.3 Inflasi

Inflasi adalah suatu keadaan yang mengindikasikan melemahnya daya beli dikarenakan naiknya harga diatas rata-rata yang berlaku umum yang dapat diukur dengan indeks harga barang konsumsi. (Khalwaty dalam Ningsih 2022)

Tandelilin dalam (Sari 2021) menyatakan, kenaikan inflasi akan mengakibatkan biaya operasional yang ditanggung oleh suatu entitas menjadi tinggi pula dan daya beli masyarakat yang menurun, hal ini secara tidak langsung berpengaruh pada pasar modal. Minat investor untuk menanamkan modal juga turun hingga permintaan pada saham juga turun dan menyebabkan harga saham juga

Menurut Sukirno dalam (Khaironi 2019) inflasi dibedakan menjadi tiga:

1. Inflasi karena permintaan

pada saat perekonomian suatu Negara berkembang pesat, dimana kesempatan kerja teralokasikan secara penuh. Tingkat pendapatan masyarakat akan bertambah, hal ini dapat membuat daya beli menjadi meningkat. Bila peningkatan permintaan tidak mampu diikuti dengan penawaran, maka untuk mengantisipasinya adalah dengan cara menaikkan harga penawaran. Pada intinya inflasi terjadi akibat permintaan yang terlalu kuat.

2. Inflasi karena biaya

Inflasi terjadi pada kondisi perekonomian yang berkembang pesat dengan tingkat pengangguran yang rendah. Pada kondisi perekonomian yang berkembang pesat, perusahaan akan berusaha untuk menambah jumlah produksi dengan cara menambah tenaga kerja, dan menaikkan jumlah gaji dan upah untuk pekerja. Kenaikan jumlah gaji dan upah akan meningkatkan

jumlah biaya produksi, kenaikan biaya produksi akan meningkatkan harga jual sehingga terjadi inflasi.

### 3. Inflasi karena barang impor

Inflasi bersumber dari kenaikan harga barang impor. Inflasi jenis ini terjadi karena harga barang-barang impor mengalami kenaikan, harga mempunyai peranan penting dalam kegiatan pengeluaran perusahaan.

Nainggolan dalam (Ginting 2016) tingkat keparahan inflasi dibedakan menjadi:

1. Inflasi ringan (di bawah 10% setahun)
2. Inflasi sedang (antara 10% - 30% setahun)
3. Inflasi berat (antara 30% - 100% setahun)
4. Hiperinflasi (di atas 100% setahun)

Menurut Handayani (2018) laju inflasi dibedakan menjadi:

1. Moderat inflation (laju inflasinya antara 7-10 %) adalah inflasi yang ditandai dengan harga-harga yang meningkat secara lambat
2. Galloping inflation adalah inflasi ganas (tingkat laju inflasinya antara 20-100%) yang dapat menimbulkan gangguan-gangguan serius terhadap perekonomian dan timbulnya distorsi-distorsi besar dalam perekonomian
3. Hyper inflation, adalah inflasi yang tingkat laju inflasinya sangat tinggi (diatas 100%). Inflasi ini sangat mematikan kegiatan perekonomian masyarakat.

#### **2.1.4 Jumlah Uang Beredar**

Jumlah uang beredar adalah keseluruhan jumlah uang yang dikeluarkan secara resmi baik oleh bank sentral berupa uang kartal, uang giral dan uang kuasi

Jumlah uang beredar dalam artian sempit yaitu uang yang terdiri dari uang kartal dan uang giral, jumlah uang beredar dalam artian luas yaitu uang yang terdiri dari uang kartal, uang giral dan uang kuasi. Uang kartal adalah uang yang dikeluarkan oleh pemerintah atau bank sentral dalam bentuk kertas atau logam. Uang giral adalah uang yang dikeluarkan oleh suatu bank umum. Contoh uang giral adalah cek, bilyet giro. Uang kuasi meliputi tabungan, deposito berjangka, dan rekening valuta asing. (Arif, 2014)

(Kurniawati, 2020) Jumlah uang beredar adalah akumulasi dari seluruh nilai uang yang beredar di masyarakat dan berada di tangan masyarakat Indonesia adalah pengertian dari jumlah uang yang beredar. Uang beredar terdiri dari dua jenis yaitu artian sempit dan luas. Artian sempit uang yang beredar adalah hasil penjumlahan uang giral dan kartal. Sedangkan artian luas uang beredar yaitu dari gabungan dari uang giral, kartal, dan deposito berjangka. Pengertian lain uang beredar menurut Bank Indonesia tahun 2013 yaitu gabungan dari uang giral, uang kartal, uang kuasi, dan gabungan dari surat berharga. Pertumbuhan jumlah uang beredar memiliki kecenderungan naiknya daya beli masyarakat apabila harga komoditas tidak mengalami kenaikan yang signifikan. Peningkatan daya beli masyarakat tersebut dapat mengakibatkan naiknya permintaan saham di pasar modal.

Uang adalah segala sesuatu yang dapat dipakai atau diterima untuk melakukan pembayaran baik barang atau jasa. Fungsi uang secara umum adalah sebagai satuan pengukur nilai, alat tukar menukar, dan sebagai bentuk kekayaan. Penawaran uang sering juga disebut jumlah uang beredar. Penawaran uang adalah

jumlah uang yang beredar baik yang ada di tangan masyarakat maupun di lembaga keuangan (Boediono dalam Wibowo 2016).

## **2.2 Hubungan antar variabel**

### **2.2.1 Suku Bunga dan Harga Saham**

Suku bunga yang tinggi dapat membuat orang beralih dari saham ke simpanan. Karena risiko simpanan lebih aman dibandingkan dengan saham. Marcus dalam Andriyani (2016) menyatakan jika suku bunga naik maka harga saham akan turun, jika suku bunga turun harga saham naik. Menurut Rahayu (2019) Tingkat suku bunga dapat mempengaruhi dari harga saham dengan cara, berpengaruh pada persaingan pasar modal antara saham dengan obligasi. Apabila suku bunga naik, maka investor akan menjual sahamnya dan membeli obligasi, tingginya suku bunga akan membuat laba perusahaan menurun, hal tersebut dapat memengaruhi harga saham.

### **2.2.2 Inflasi dan Harga Saham**

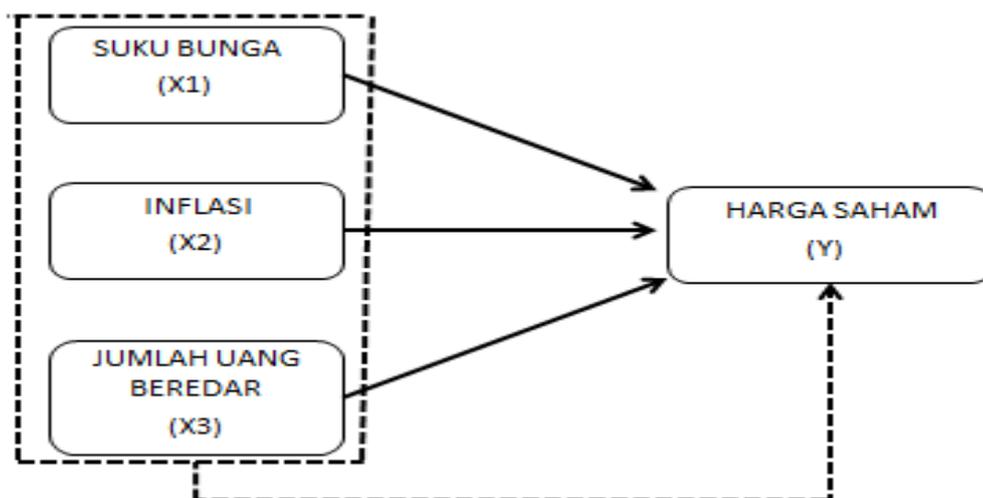
Tandelilin dalam (Sari 2021) menyatakan, kenaikan inflasi mengakibatkan biaya operasional menjadi tinggi pula yang ditanggung oleh suatu entitas dan daya beli masyarakat yang turun hal ini berpengaruh secara tidak langsung pada pasar modal. Minat investor untuk menanamkan modal juga turun hingga permintaan pada saham juga turun dan menyebabkan harga saham juga. Shidiq (2015) menyatakan naiknya inflasi mengindikasikan naiknya harga barang konsumsi, yang berarti meningkatnya biaya hidup masyarakat. Hal ini membuat masyarakat memilih mengalokasikan dananya untuk konsumsi daripada investasi. Akibatnya, permintaan saham pada pasar modal akan mengalami penurunan.

### 2.2.3 Jumlah Uang Beredar dan Harga Saham

Jika jumlah uang beredar meningkat maka tingkat suku bunga akan mengalami penurunan, hal ini akan mendorong harga saham mengalami kenaikan. Begitu pula sebaliknya apabila jumlah uang beredar mengalami penurunan maka tingkat suku bunga akan mengalami kenaikan, hal ini akan menyebabkan harga saham menjadi turun (Samsul dalam Asmara 2018). Boediono dalam Wibowo (2016). Jumlah uang beredar merupakan salah satu variabel makro yang dianggap penting dan esensial. Dalam suatu penelitian jumlah uang beredar dinyatakan sebagai indikator yang memberikan sinyal positif terhadap adanya pertumbuhan ekonomi.

### 2.3 Kerangka Pemikiran

**Gambar 2.1**  
**Kerangka Pemikiran**



Sumber: Peneliti (2022)

**Keterangan:**

—————→ : Pengaruh secara parsial

**— — — ➔ : Pengaruh secara simultan**

## **2.4 Hipotesis**

Hipotesis adalah jawaban sementara terhadap masalah yang dibahas yang kebenarannya perlu diuji. Berdasarkan identifikasi masalah yang dijelaskan sebelumnya maka dapat dirumuskan hipotesis penelitian adalah sebagai berikut:

- H1: Diduga Suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021
- H2: Diduga Inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021
- H3: Diduga Jumlah Uang Beredar berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021
- H4: Diduga Suku Bunga, Inflasi dan Jumlah Uang Beredar berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021

## **2.5 Penelitian Terdahulu**

Adapun hasil penelitian terdahulu yang berkaitan dengan penelitian ini.

1. Jurnal Serena Sila Sebo (2020) dengan judul Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga, Dan Volume Transaksi Terhadap Harga Saham Perusahaan Pada Kondisi Pandemi *Covid-19*. Jenis penelitian kuantitatif. Teknik analisis data menggunakan analisis linear berganda. Hasil penelitian: inflasi

berpengaruh terhadap harga saham, nilai tukar berpengaruh terhadap harga saham, suku bunga berpengaruh terhadap harga saham, volume transaksi berpengaruh terhadap harga saham.

2. Pengaruh Inflasi, Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham (Studi Pada: Perusahaan Sektor Properti Dan *Real Estate* Tercatat BEI). Oleh Bambang Susanto. Tahun 2015. Analisis data dilakukan secara kuantitatif dengan menggunakan analisis regresi berganda, korelasi dan determinasi. Hasil penelitian diperoleh F hitung sebesar 2,167 sedangkan F tabel sebesar 1,53125 ,maka dapat disimpulkan bahwa seluruh variabel Independen dalam penelitian ini secara bersama-sama mempengaruhi variabel Dependen. Sedangkan untuk uji parsial diperoleh hasil bahwa Inflasi tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham sektor properti dan Real Estate pada tahun pengamatan. Sedangkan variabel Tingkat bunga dan Nilai Tukar berpengaruh signifikan.
3. Jurnal Rahmadya Savira (2016) dengan judul Pengaruh Suku Bunga Dan Kurs Terhadap Harga Saham Perusahaan *Real Estate* dan *Property* (Kajian Empiris Pada Bursa Efek Indonesia) Periode Bulanan 2013-2014. Metode analisis menggunakan Analisis Regresi Sederhana, Koefisien Korelasi, Analisis Regresi Berganda, Koefisien Determinasi (R<sup>2</sup>), Uji F (Simultan) dan Uji t (Parsial). Sampel penelitian adalah 38 perusahaan property dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2014. Hasil penelitian: suku bunga berpengaruh signifikan terhadap harga saham di Bursa Efek Indonesia, kurs berpengaruh signifikansi terhadap harga saham di Bursa Efek Indonesia Dari hasil pengolahan data didapatkan koefisien determinasi

sebesar 0,153, yang berarti bahwa pengaruh suku bunga dan kurs terhadap harga saham di perusahaan real estate dan property di Bursa Efek Indonesia berpengaruh kecil yaitu sebesar 15,3%, sedangkan sisanya 84,7% (100%-15,3%) dipengaruhi oleh faktor lain.

4. Jurnal Kurniawati (2020) dengan judul Analisis Faktor Makroekonomi yang Berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Tahun 2010-2018. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda. Hasil penelitian Nilai tukar, Produk Domestik Bruto (PDB), jumlah uang beredar, dan *Dow Jones Industrial Average* (DJIA) secara simultan berpengaruh terhadap IHSG. Produk Domestik Bruto (PDB) yang secara parsial memiliki pengaruh positif signifikan terhadap IHSG, sedangkan variabel lainnya tidak berpengaruh signifikan.
5. Jurnal Dewi Asriani (2022) dengan judul Analisis Pengaruh Inflasi, BI7DRR, Dan Jumlah Uang Beredar Terhadap IHSG Tahun 2017-2020. Metode analisis yang digunakan adalah uji regresi linear berganda. Secara parsial suku bunga berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG, sedangkan variabel inflasi dan jumlah uang beredar tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Sementara itu variabel suku bunga, inflasi, dan jumlah uang beredar secara bersamaan memiliki pengaruh signifikan terhadap IHSG pada sektor konsumsi tahun 2017-2020.

## **BAB III**

### **METODE PENELITIAN**

#### **3.1 Jenis Penelitian**

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah jenis penelitian kuantitatif dengan pendekatan asosiatif yang bertujuan menanyakan hubungan antara dua variabel atau lebih (Sugiyono, 2016). Penelitian kuantitatif adalah pengujian teori melalui pengukuran variabel penelitian dengan angka dan menganalisa data menggunakan prosedur statistik (Rumengan, 2015).

#### **3.2 Jenis Data**

Dalam penelitian ini, jenis data yang digunakan adalah data sekunder. Data sekunder adalah objek pengambilan data yang dilakukan secara tidak langsung, yang bersumber dari sumber-sumber tertulis seperti buku, jurnal, internet, dan peraturan perundang-undangan (Sugiyono, 2016). Dalam penelitian ini menggunakan data sekunder yang bersumber dari Bursa Efek Indonesia yang dapat diakses melalui situs [idx.co.id](http://idx.co.id), Bank Indonesia melalui situs [bi.go.id](http://bi.go.id), Badan Pusat Statistik melalui situs [bps.go.id](http://bps.go.id), dan *Yahoo Finance* melalui situs [yahoo.finance.com](http://yahoo.finance.com)

#### **3.3. Teknik Pengumpulan Data**

Pengumpulan data adalah kegiatan dengan prosedur sistematis dan standar untuk mendapatkan data yang diperlukan.

Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini, yaitu:

1. Dokumentasi, yaitu teknik pengumpulan data dengan cara mendapatkan data dan informasi dalam bentuk dokumen, arsip, tulisan tangan, dan

gambar yang berisi laporan atau keterangan-keterangan yang dapat mendukung penelitian (Sugiyono, 2016). Pada penelitian ini dokumentasi dilakukan menggunakan data arsip yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia, Yahoo Finance, dan situs Bank Indonesia.

2. Studi Pustaka, yaitu teknik pengumpulan data dengan cara menelaah buku-buku, catatan-catatan, literatur-literatur, dan laporan-laporan yang ada hubungannya dengan masalah yang ingin diteliti. Studi pustaka memiliki arti lain yaitu studi kepustakaan yang berkaitan dengan kajian teoritis dan referensi-referensi lain yang berkaitan dengan nilai, budaya, dan norma yang berkembang pada situasi sosial yang diteliti, studi pustaka sangat penting dalam kegiatan penelitian, dikarenakan penelitian tidak akan lepas dari literatur-literatur ilmiah (Sugiyono, 2016). Pada penelitian ini, studi pustaka yang digunakan adalah buku, jurnal, dan literatur yang berkaitan dengan penelitian.

### **3.4 Populasi dan Sampel**

#### **3.4.1 Populasi**

Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas obyek atau subyek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya (Sugiyono, 2016).

Pada penelitian ini, populasi yang digunakan adalah seluruh perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021. Jumlah perusahaan yang ada yaitu sebanyak 47 perusahaan.

### 3.4.2 Sampel

Sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki dan mewakili suatu populasi (Sugiyono, 2016). Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, yaitu pemilihan sampel yang dilakukan tidak secara acak, tetapi dengan menggunakan pertimbangan tertentu sesuai dengan masalah dan tujuan dalam penelitian.

**Tabel 3.1**  
**Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian**

| <b>Kriteria Pemelihan Sampel</b>                   | <b>Jumlah</b> |
|--|---------------|
| Perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI         | 47            |
| Perusahaan yang tidak termasuk kedalam papan utama | (15)          |
| Jumlah sampel akhir                                | 32            |

Sumber: Data diolah di BEI (2022)

Berdasarkan data di atas, maka didapat jumlah sampel sebanyak 32 perusahaan selama periode 2019-2021 yang telah memenuhi kriteria-kriteria yang ditetapkan.

**Tabel 3.2**  
**Sampel Penelitian**

| NO | KODE PERUSAHAAN | NAMA PERUSAHAAN                    |
|----|-----------------|------------------------------------|
| 1  | AGRO            | Bank Raya Indoensia                |
| 2  | BBCA            | Bank Central Asia                  |
| 3  | BBKP            | Bank KB Bukopin                    |
| 4  | BBMD            | Bank Mestika Dharma                |
| 5  | BBNI            | Bank Negara Indonesia              |
| 6  | BBRI            | Bank Rakyat Indonesia              |
| 7  | BBTN            | Bank Tabungan Negara               |
| 8  | BBYB            | Bank Neo Comerce                   |
| 9  | BDMN            | Bank Danamon Indonesia             |
| 10 | BINA            | Bank Ina Perdana                   |
| 11 | BJBR            | Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat |
| 12 | BJTM            | Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur |
| 13 | BMRI            | Bank Mandiri                       |
| 14 | BNBA            | Bank Bumi Arta                     |

|    |      |                                |
|----|------|--------------------------------|
| 15 | BNGA | Bank CIMB Niaga                |
| 16 | BNII | Bank Maybank Indonesia         |
| 17 | BNLI | Bank Permata                   |
| 18 | BRIS | Bank Syariah Indonesia         |
| 19 | BSIM | Bank Sinarmas                  |
| 20 | BTPN | Bank BTPN                      |
| 21 | BTPS | Bank BTPN Syariah              |
| 22 | BVIC | Bank Victoria Internasional    |
| 23 | DNAR | Bank Oke Indonesia             |
| 24 | INPC | Bank Artha Graha Internasional |
| 25 | MAYA | Bank Mayapada Internasional    |
| 26 | MCOR | Bank China Construction        |
| 27 | MEGA | Bank Mega                      |
| 28 | NISP | Bank OCBC NISP                 |
| 29 | NOBU | Bank Nationalnobu              |
| 30 | PNBN | Bank Pan Indonesia             |
| 31 | PNBS | Bank Panin Dubai Syariah       |
| 32 | SDRA | Bank Woori Saudara Indonesia   |

Sumber: Bursa Efek Indonesia, data diolah (2022)

### 3.5 Definisi Operasional Variabel

Variabel penelitian adalah atribut atau sifat atau nilai dari objek, orang, atau kegiatan yang memiliki variasi khusus yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan ditarik kesimpulannya (Sugiyono, 2016).

Variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini, yaitu:

#### 1. Suku bunga (X1)

Menurut Sugiyono (2016) variabel bebas adalah variabel yang mempengaruhi atau variabel yang menjadi sebab dari perubahan variabel terikat. Dalam penelitian ini variabel X1 adalah suku bunga. Suku bunga yang digunakan dalam penelitian ini adalah data suku bunga yang dikeluarkan oleh BI yang dinyatakan dalam bentuk persen.

## 2. Inflasi (X2)

Dalam penelitian ini variabel X2 yang digunakan adalah inflasi. Inflasi adalah kenaikan harga barang dan jasa secara terus menerus dalam jangka waktu tertentu. Inflasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah data inflasi yang ada di BI dinyatakan dalam bentuk persen.

## 3. Jumlah Uang Beredar (X3)

Dalam penelitian ini variabel X3 yang digunakan adalah jumlah uang beredar. Jumlah uang beredar adalah jumlah keseluruhan uang yang beredar di masyarakat. Jumlah uang beredar yang digunakan dalam penelitian ini adalah uang beredar M2.

## 4. Harga saham (Y)

Menurut Sugiyono (2016) variabel terikat adalah variabel yang perubahannya dipengaruhi atau menjadi akibat adanya variabel bebas. Dalam penelitian ini variabel terikat adalah harga saham. Harga saham adalah harga yang ditetapkan oleh suatu perusahaan terhadap surat kepemilikan saham perusahaan. Harga saham yang digunakan adalah harga penutupan per bulan selama periode pengamatan yaitu tahun 2019-2021.

### **3.6. Teknik Pengolahan Data**

Teknik pengolahan data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan bantuan program *IBM SPSS Statistic* untuk mengolah data penelitian.

### **3.7. Teknik Analisis Data**

Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian adalah sebagai berikut:

### 3.7.1 Analisis regresi linear berganda

Analisis regresi linear berganda digunakan untuk mengukur ada atau tidaknya pengaruh antara suku bunga (X1), inflasi (X2), dan jumlah uang beredar (X3) sebagai variabel independen terhadap harga saham (Y) sebagai variabel dependen.

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + e$$

Keterangan :

Y = Harga Saham

X1 = Suku Bunga

X2 = Inflasi

X3 = Jumlah Uang Beredar

a = Konstanta

b = Koefisien regresi (nilai peningkatan atau penurunan)

e = error

### 3.7.2 Uji Asumsi Klasik

Menurut Priyatno (2014: 89) sebuah model regresi dapat dikatakan model yang baik apabila memenuhi beberapa asumsi yang disebut dengan asumsi klasik. Asumsi klasik yang harus terpenuhi dalam model regresi linier yaitu residual terdistribusi secara normal, tidak adanya multikolinearitas, tidak adanya heteroskedastisitas, dan tidak adanya autokorelasi pada model regresi. Tujuan dipenuhinya asumsi klasik adalah untuk memperoleh model regresi dengan estimasi yang tidak bias dan pengujian dapat dipercaya. Apabila satu model saja tidak dipenuhi, maka hasil analisis regresi tidak dapat dikatakan bersifat BLUE (*Best Linear Unbiased Estimator*). Uji asumsi klasik yang dilakukan adalah uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi.

### 3.7.2.1 Uji Normalitas

Uji normalitas adalah untuk melihat apakah nilai residual terdistribusi normal atau tidak. Model regresi yang baik adalah memiliki nilai residual yang terdistribusi normal. Uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel terikat dan variabel bebas keduanya mempunyai distribusi normal ataukah tidak. Untuk menguji normalitas residual digunakan uji *Kolmogrov-Smirnov*. Menurut Ghozali (2016) Dasar pengambilan keputusan yang digunakan dalam uji *Kolmogrov-Smirnov* adalah:

1. Jika hasil menunjukkan signifikansi lebih besar dari 0,05 ( $\text{sig} > 0,05$ ), maka menunjukkan pola berdistribusi normal.
2. Jika hasil menunjukkan signifikansi lebih kecil dari 0,05 ( $\text{sig} < 0,05$ ), maka tidak menunjukkan pola berdistribusi normal.

### 3.7.2.2 Uji Multikolinearitas

Multikolinieritas adalah suatu kondisi dimana terjadi korelasi yang kuat diantara variabel-variabel bebas (X) yang diikutsertakan dalam pembentukan model regresi linier. Uji multikolinearitas bertujuan untuk menguji apakah model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel bebas (independen). Model regresi yang baik seharusnya tidak terjadi korelasi di antara variabel bebas. Menurut Ghozali (2016) Salah satu cara untuk mendeteksi gejala multikolinearitas adalah dengan cara melihat nilai *tolerance value* atau *variance inflation factor* (VIF) dengan kriteria sebagai berikut:

1. Jika nilai *tolerance*  $> 0,1$  dan *VIF*  $< 10$ , maka dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi gejala multikolinearitas antar variabel bebas

2. Jika nilai *tolerance*  $< 0,1$  dan *VIF*  $> 10$ , maka dapat disimpulkan bahwa terdapat gejala multikolinearitas antar variabel bebas.

### 3.7.2.3 Uji Autokorelasi

Uji autokorelasi digunakan untuk menguji apakah dalam sebuah model regresi linier ada korelasi antara residual pengganggu pada pengamatan periode  $t$  dengan residual pengganggu pada periode  $t-1$ . Model regresi yang baik adalah tidak terdapat autokorelasi. Untuk mengetahui adanya autokorelasi adalah dengan memakai uji statistik Durbin-Watson yang disesuaikan dengan keputusan hipotesis seperti ini:

1. Jika hasil DW di bawah  $-2$  maka terjadi autokorelasi positif.
2. Jika hasil DW di antara  $-2$  sampai  $2$  maka penelitian tidak terjadi gejala autokorelasi.
3. Jika hasil DW di atas  $2$  maka terjadi autokorelasi negatif. Sujarweni (dalam Febriannisa, 2022)

### 3.7.2.4 Uji Heteroskedastisitas.

Uji heteroskedastisitas bertujuan menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain. Jika variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain tetap, maka disebut homoskedastisitas dan jika berbeda disebut heteroskedastisitas. Model regresi yang baik adalah yang homoskedastisitas atau tidak terjadi heteroskedastisitas. Uji heteroskedastisitas dilakukan dengan menggunakan analisis grafik *scatterplot*. Jika titik-titik yang terbentuk menyebar secara acak baik di atas atau di bawah kata nol pada sumbu  $Y$ , maka tidak terjadi heteroskedastisitas atau model yang digunakan

### 3.7.3 Uji Hipotesis

Analisis ini digunakan untuk mengetahui apakah variable independen mempunyai pengaruh terhadap variabel dependen. Model regresi untuk menguji hipotesis dalam penelitian ini menggunakan uji koefisien determinasi, uji T, uji F.

#### 3.7.3.1 Uji koefisien determinasi ( $R^2$ )

Uji Koefisien Determinasi adalah uji untuk menjelaskan besaran proporsi variasi dari variabel dependen yang dijelaskan oleh variabel independen. Selain itu, uji koefisien determinasi juga bisa digunakan untuk mengukur seberapa baik garis regresi yang kita miliki. Apabila nilai koefisien determinasi pada suatu estimasi mendekati angka satu, maka dapat dikatakan bahwa variabel dependen dijelaskan dengan baik oleh variabel independennya. Dan sebaliknya, apabila koefisien determinasi menjauhi angka satu atau mendekati angka nol, maka semakin kurang baik variabel independen menjelaskan variabel dependennya

#### 3.7.3.2 Uji signifikansi simultan (Uji F)

Uji simultan digunakan untuk menguji secara bersama-sama ada atau tidaknya pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat. Adapun dasar pengambilan keputusan dalam uji F ini:

1. Jika nilai signifikansi  $> 0.05$ , maka keputusannya adalah  $H_0$  diterima atau suku bunga, inflasi, dan jumlah uang beredar secara simultan tidak berpengaruh terhadap harga saham.
2. Jika nilai signifikansi  $< 0.05$ , maka keputusannya adalah  $H_0$  ditolak atau suku bunga, inflasi, dan jumlah uang beredar secara simultan berpengaruh terhadap harga saham.

### **3.7.3.3 Uji signifikasi parsial (Uji T)**

Uji T digunakan untuk mengetahui ada atau tidaknya hubungan atau pengaruh antara variabel indenpenden dengan variabel dependen secara individu. Adapun dasar pengambilan keputusan dalam uji t ini, yaitu:

1. Jika tingkat signifikan lebih kecil dari 0,05 ( $\text{sig} < 0,05$ ) maka  $H_0$  ditolak  $H_a$  diterima (artinya secara individual variabel independen berpengaruh terhadap variabel dependen).
2. Jika tingkat signifikan lebih besar dari 0,05 ( $\text{sig} > 0,05$ ) maka  $H_a$  ditolak  $H_0$  diterima (artinya variabel independen secara individu tidak berpengaruh terhadap variabel dependen).

## DAFTAR PUSTAKA

- Andiani, N. W., & Gayatri. (2018). Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Volatilitas Laba, Dividend Yield, Dan Ukuran Perusahaan Pada Volatilitas Harga Saham. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Andiyani, I., & Aemereo, C. (2016). Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, Nilai Buku Terhadap Harga Saham Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Ilmiah Orasi Bisnis*.
- Arif, D. (2014). Pengaruh Produk Domestik Bruto, Jumlah Uang Beredar, Inflasi Dan Bi Rate Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Indonesia Periode 2007 – 2013. *Jurnal Ekonomi Bisnis*, 19(3).
- Asmara, I. P. W. P., Suarjaya, A. A. G. (2018). Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 7(3), 1397-1425.
- Febriannisa. A., Afriani. E., Widianti. D. P., Khovivah., Lestari. N. F., Kusnadi, M, F. (2022). Pengaruh CR, DAR Dan LTDE Terhadap Kebijakan DEVIDEN Pada PT.Astra Internasional TBK (ASII) Tahun 2017-2021. *Jurnal Pendidikan Tambusai*, 6 (2), 13182-13190.
- Fujiono, & Nugroho, R. H. (2022). Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Jumlah Uang Beredar dan Produk Domestik Bruto terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 5(2).
- Ginting, M. R. M. (2016). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar dan Inflasi terhadap Harga Saham.
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 21*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Handayani, A. (2018). Pengaruh Tingkat Inflasi Dan Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Pengangguran Terbuka Di Provinsi Banten Tahun 2011-2015.
- Hidayati, R. (2020). Pengaruh Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, Dan Produk Domestik Bruto Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2016-2019).
- Indriani,V., Rochdianingrum, W. A. (2022). Pengaruh Inflasi, Kurs, Kebijakan Moneter, dan PDB Terhadap Harga Saham Sektor Perbankan Yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, 11(4).
- Janrosl, V. S., dan Tipa, H. (2022). Analisis Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham. *Owner Riset dan Jurnal Akuntansi*.

- Kewal, S, S. (2012). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Kurs, Dan Pertumbuhan PDB Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. *Jurnal Economia*, 8(1).
- Khaironi, L. M. (2019). Pengaruh Pengangguran Dan Inflasi Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Di Provinsi Aceh.
- Kurniawati. R., Khairunnisa. K. (2020). Analisis Faktor Makroekonomi yang Berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Tahun 2010-2018 *Jurnal Ilmiah MEA*. 6(2).
- Mahendra, A., Amalia, M. M., dan Leon, H. (2022). Analisis Pengaruh Suku Bunga, Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Dengan Inflasi Sebagai Variabel Moderating Di Indonesia. *Owner Riset dan Jurnal Akuntansi*.
- Munib, M. F. (2016). Pengaruh Kurs Rupiah, Inflasi Dan BI Rate Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Administrasi Bisnis*, 4(4), 947-959.
- Ningsih, L. (2018). Pengaruh Produk Domestik Bruto, Jumlah Uang Beredar, Inflasi Dan Bi Rate Terhadap Indeks Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2007-2017.
- Pangemanan, V. (2013). Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga Terhadap Risiko Sistematis Pada Perusahaan Sub-Sektor Food and Beverage Di BEI. *Jurnal EMBA*, 1(3), 189-196.
- Priana, I. W., dan RM, K. M. (2017). Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Leverage, Dan Dividend Payout Ratio Pada Volatilitas Harga Saham. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Priyanto. N., dan Lisandri. (2022). Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar dan Jumlah Uang Beredar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019. *Jurnal Manajemen dan Akuntansi*, 23(1).
- Priyatno, D. (2014). *SPSS 22: Pengolahan Data Terpraktis*. Yogyakarta: ANDI.
- Rahayu, T. N., dan Masud, M. (2019, April). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur. *Paradoks Jurnal Ilmu Ekonomi*, 2(2).
- Revualu, V. V. (2018). Pengaruh Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.
- Rumengan, J. (2015). *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Perdana Publishing.

- Sari, I. R., Patricia., & Silvia. (2021). Pengaruh Earning Per Share, Struktur Modal, Suku Bunga, dan Inflasi Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Consumer Goods Yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2019. *Jurnal Ilmiah Universitas Batanghari Jambi*, 21(2), 597-602.
- Savira, R., dan Rimbano, D. (2016). Pengaruh Suku Bunga Dan Kurs Terhadap Harga Saham. *Motivasi: Jurnal Manajemen dan Bisnis*.
- Sebo, S. S., & Nafi, H. M. (2020). Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga, Dan Volume Transaksi Terhadap Harga Saham Perusahaan Pada Kondisi Pandemi Covid-19. *Jurnal Akuntansi dan Perpajakan*, 6(2), 113-126.
- Shidiq, A. H., & Setiawan, A. B. (2015). Analisis Pengaruh Suku Bunga SBI, Uang Beredar, Inflasi Dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2009-2014. *Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah*.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Pendidikan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Suryanto, & Muhyi, H. A. (2017). Jurnal Ilmu Politik dan Komunikasi. *Analisis Perbandingan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Stock Split Di Bursa Efek Indonesia*.
- Susanto, B. (2015). Pengaruh Inflasi, Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Sektor Properti Dan Real Estate Tercatat BEI). *Jurnal Aset (Akuntansi Riset)*, 29-38.
- Taslim, A., dan Wijayanto, A. (2016). Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, Kapitalisasi Pasar Dan Jumlah Hari Perdagangan Terhadap Return Saham. *Management Analysis Journal*.
- Wibowo, F., Arifati, R., dan Raharjo, K. (2019). Analisis Pengaruh tingkat inflasi, Suku Bunga SBI, Nilai Tukar US Dollar Pada Rupiah, Jumlah Uang Beredar, Indeks Dow Jones, Indeks Nikkei 225, Dan Indeks Hangseng Terhadap Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode Tahun 2010-2014. *Journal Of Accounting*.
- Widajanto, G, R, T., Ediwarman., dan Desmintari. (2021). Analisis Harga Saham Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi*, 2, 1307-1322.

# CURRICULUM VITAE



## A. Personal Information

Full name : Tang Hengki  
Gender : Male  
Place and date of birth : Tanjungpinang, 11 Juli 2001  
Citizen : Indonesia  
Age : 21 years old  
Present address : jalan seijang palem mas blok a no 4  
Religion : Buddha  
Email : tanghengki09@gmail.com  
Phone number : 0895335492180

## B. Educational Background

| Type of School     | Name of School                 | No. of Year Completed |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Senior High School | SMK Maitreyawira Tanjungpinang | 2018                  |
| University         | STIE Pembangunan Tanjungpinang | 2022                  |