

SKRIPSI

**PENGARUH PERUBAHAN HARGA EMAS DUNIA,
PERUBAHAN JIBOR, PERUBAHAN KURS USD/IDR,
DAN PERUBAHAN KURS CNY/IDR TERHADAP
RETURN SAHAM-SAHAM PERBANKAN PERIODE
OKTOBER 2014 – OKTOBER 2019**



UNTAR
Universitas Tarumanagara

DIAJUKAN OLEH:

NAMA : CLARA FREDERICA

NPM : 115160300

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

2020

SKRIPSI

**PENGARUH PERUBAHAN HARGA EMAS DUNIA,
PERUBAHAN JIBOR, PERUBAHAN KURS USD/IDR,
DAN PERUBAHAN KURS CNY/IDR TERHADAP
RETURN SAHAM-SAHAM PERBANKAN PERIODE
OKTOBER 2014 – OKTOBER 2019**



UNTAR
Universitas Tarumanagara

DIAJUKAN OLEH:

NAMA : CLARA FREDERICA

NPM : 115160300

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

2020

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : CLARA FREDERICA
NIM : 115160300
PROGRAM / JURUSAN : S1 / MANAJEMEN
KONSENTRASI : MANAJEMEN KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH PERUBAHAN HARGA EMAS
DUNIA, PERUBAHAN JIBOR, PERUBAHAN
KURS USD/IDR, DAN PERUBAHAN KURS
CNY/IDR TERHADAP *RETURN* SAHAM-
SAHAM PERBANKAN PERIODE OKTOBER
2014 – OKTOBER 2019

Jakarta, 18 Desember 2019

Pembimbing,



Drs. Maswar Abdi, M.E.

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : CLARA FREDERICA

NIM : 115160300

Program Studi : S1 MANAJEMEN

Judul Skripsi

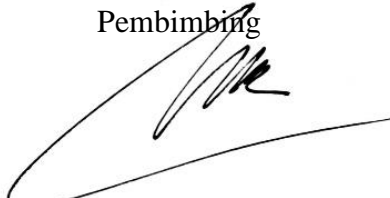
“PENGARUH PERUBAHAN HARGA EMAS DUNIA, PERUBAHAN JIBOR, PERUBAHAN KURS USD/IDR, DAN PERUBAHAN KURS CNY/IDR TERHADAP RETURN SAHAM-SAHAM PERBANKAN PERIODE OKTOBER 2014 – OKTOBER 2019”

Telah diuji pada Ujian Skripsi dan Komprehensif tanggal 15 Januari 2020 dan dinyatakan lulus, dengan tim penguji yang terdiri atas:

1. Ketua : Dr., Drs. NYOMAN SUPRASTHA, M.M.
2. Anggota : Drs. MASWAR ABDI, M.E.
JOYYCE ANGELIQUE TURANGAN S.E., M.Pd.

Jakarta, 16 Januari 2020

Pembimbing



(Drs. Maswar Abdi, M.E.)

ABSTRACT

TARUMANAGARA UNIVERSITY

FACULTY OF ECONOMY

JAKARTA

- (A) CLARA FREDERICA
- (B) *THE INFLUENCE OF WORLD GOLD PRICE SHIFT, JIBOR CHANGE, VOLATILITY OF USD / IDR EXCHANGE, AND VOLATILITY OF CNY / IDR EXCHANGE TO BANKING INDUSTRIES' STOCK RETURN IN OCTOBER 2014 - OCTOBER 2019*
- (C) *xiv + 86 pages, 2020, tables 16, pictures 1, attachments 32*
- (D) *FINANCE MANAGEMENT*
- (E) ***Abstract:** Stock returns help investors to see the gain obtained on stock investments. This stock return is calculated from the difference in price per month. In this study, macro factors, namely changes in world gold prices, JIBOR, the USD / IDR exchange rate, and the CNY / IDR exchange rate are used as predictors of stock returns. This research was conducted on banking companies in Indonesia in the period October 2014 - October 2019. The method used in determining the predictive ability of independent variables is multiple panel regression analysis using e-views 9.0 software. The results showed that changes in world gold prices and changes in the exchange rate of USD / IDR had a negative and not significant effect on bank stock returns. Changes in JIBOR affect positively but not significantly to bank stock returns. What interesting here is that the changes in the exchange rate of CNY / IDR which affect positively and significantly on the return of banking shares, the results are different from the exchange rate of USD / IDR. This can be caused by Indonesia's direction which is more directed towards China in its economic activities than to the United States, so that changes in the exchange rate of CNY / IDR more significantly affect bank stock returns compared to changes in the exchange rate of USD / IDR in Indonesia.*
- (F) *Reference List: 44 (1982-2019)*
- (G) *Drs. Maswar Abdi, M.E.*

ABSTRAK

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

- (A) CLARA FREDERICA
- (B) PENGARUH PERUBAHAN HARGA EMAS DUNIA, PERUBAHAN JIBOR, PERUBAHAN KURS USD/IDR, DAN PERUBAHAN KURS CNY/IDR TERHADAP *RETURN* SAHAM-SAHAM PERBANKAN PERIODE OKTOBER 2014 – OKTOBER 2019
- (C) xiv + 86 halaman, 2020, tabel 16, gambar 1, lampiran 32
- (D) MANAJEMEN KEUANGAN
- (E) **Abstrak:** *Return* saham membantu investor untuk melihat *gain* yang didapatkan jika mereka memutuskan untuk memilih suatu investasi saham. *Return* saham ini dihitung dari perbedaan harga per bulan. Dalam penelitian ini, faktor makro yaitu perubahan harga emas dunia, JIBOR, kurs USD/IDR, dan kurs CNY/IDR yang digunakan sebagai prediktor atas *return* saham. Penelitian ini dilakukan terhadap perusahaan perbankan di Indonesia pada periode Oktober 2014 - Oktober 2019. Metode yang digunakan dalam menentukan kemampuan prediksi variabel independen adalah analisis regresi berganda data panel dengan menggunakan perangkat lunak *e-views 9.0*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa perubahan harga emas dunia dan perubahan kurs USD/IDR mempengaruhi secara negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham perbankan. Perubahan JIBOR mempengaruhi secara positif namun tidak signifikan terhadap *return* saham perbankan. Yang menarik adalah perubahan kurs CNY/IDR yang mempengaruhi secara positif dan signifikan terhadap *return* saham perbankan berbeda hasilnya dengan kurs USD/IDR. Hal ini dapat disebabkan oleh kibat Indonesia yang lebih mengarah ke China dalam kegiatan ekonominya daripada ke Amerika, sehingga perubahan kurs CNY/IDR lebih signifikan mempengaruhi *return* saham perbankan dibanding perubahan kurs USD/IDR di Indonesia.
- (F) Daftar Pustaka: 44 (1982-2019)
- (G) Drs. Maswar Abdi, M.E.