

**SKRIPSI**

**PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN FAKTOR EKSTERNAL  
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR  
PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2018-2022**



**DISUSUN OLEH:  
NADIA ALODIA (115200017)**

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

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

**2023**

**SKRIPSI**

**PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN FAKTOR EKSTERNAL  
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR  
PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2018-2022**



**DISUSUN OLEH:  
NADIA ALODIA (115200017)**

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

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

**2023**

## HALAMAN SURAT TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT



FR.FE-4.7-RO

### SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : Nadia Alodia

NPM (Nomor Pokok Mahasiswa) : 115200017

Program Studi : Manajemen



Dengan ini saya menyatakan, apabila dalam pembuatan skripsi ternyata saya:

1. Melakukan plagiat/ menyontek;
2. Mengutip tanpa menyebut sumbernya;
3. Menggunakan data fiktif atau memanipulasi data;
4. Melakukan riset perusahaan fiktif (hal ini Jurusan Akuntansi/Manajemen dapat konfirmasi langsung ke perusahaan terkait sesuai dengan surat risetnya).

Saya bersedia dikenakan sanksi berupa pembatalan skripsi dan diskors maksimal 2 (dua) semester. Kemudian apabila hal di atas terbukti setelah lulus ujian skripsi/komprehensif saya bersedia dinyatakan batal skripsi dan kelulusannya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun.

Jakarta, 20 Desember 2023



\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
Nadia Alodia

#### Catatan:

1. Asli dikembalikan ke jurusan Akuntansi/Manajemen dan difotocopy untuk mahasiswa yang bersangkutan.
2. Harap disertakan pada skripsi sebelum maupun setelah lulus ujian dan revisi.

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
JAKARTA**

**HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : NADIA ALODIA  
NIM : 115200017  
PROGRAM / JURUSAN : S1 / MANAJEMEN  
KONSENTRASI : MANAJEMEN KEUANGAN  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN  
FAKTOR EKSTERNAL TERHADAP HARGA  
SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR  
PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-  
2022

Jakarta, 04 Desember 2023

Pembimbing,



(Dra. Khairina Natsir, MM)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
JAKARTA**

**HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

NAMA : NADIA ALODIA  
NIM : 115200017  
PROGRAM / JURUSAN : S1 / MANAJEMEN  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN  
FAKTOR EKSTERNAL TERHADAP HARGA  
SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR  
PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-  
2022

Telah diuji pada Ujian Skripsi dan Komprehensif tanggal 18 Januari 2024 dan dinyatakan lulus, dengan tim penguji yang terdiri atas:

1. Ketua Penguji : **RR. Kartika Nuringsih, S.E., M.Si**
2. Anggota Penguji : **Dr. Hetty Karunia Tunjungsari, S.E., M.Si**  
**Dra. Khairina Natsir, MM**

Jakarta, 18 Januari 2024

Pembimbing,



(Dra. Khairina Natsir, MM)

## ABSTRACT

**TARUMANAGARA UNIVERSITY**  
**FACULTY OF ECONOMY AND BUSINESS**  
**JAKARTA**

(A) NADIA ALODIA (115200017)

(B) *THE INFLUENCE OF INTERNAL FACTORS AND EXTERNAL FACTORS ON STOCK PRICES OF BANKING SUB-SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE PERIOD 2018-2022*

(C) *XVI + 96 Pages, 2023, 10 Tables, 2 Figures, 7 Attachments*

(D) *FINANCIAL MANAGEMENT*

(E) *Abstract: The purpose of this study is to determine how variables such interest rates, stock risk, profitability ratios, and inflation affect the share prices of the banking industry as it is listed on the Indonesia Stock Exchange between 2018 and 2022. Earnings per Share (EPS) represents an indication for profitability ratio and beta serves as a proxy for stock risk. Purposive sampling techniques are used in this study's quantitative research strategy to collect data. With 195 observation data, 39 companies from 47 banking subsector companies listed on the Indonesia Stock Exchange between 2018 and 2022 formed the research sample. The Random Effect Model is the estimated regression model used to this panel data. Using the multicollinearity test and multiple regression analysis, including the partial the multicollinearity test, multiple regression analysis using the partial influence test (t-test), and the R-square coefficient of determination test were implemented to test the data. Eviews12 software was applied to process the research data. The results of this research show that whereas profitability ratios have a positive and significant effect on stock prices, stock risk has a negative and significant effect on stock prices, while inflation and interest rates have a negative and insignificant influence on stock prices.*

(F) *References: 45 (2009 – 2023)*

(G) Dra. Khairina Natsir, MM.

## ABSTRAK

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
JAKARTA**

- (A) NADIA ALODIA (115200017)
- (B) PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN FAKTOR EKSTERNAL TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022
- (C) XVI + 96 Halaman, 2023, 10 Tabel, 2 Gambar, 7 Lampiran
- (D) MANAJEMEN KEUANGAN
- (E) Abstrak: Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana pengaruh dari faktor faktor, seperti: Resiko Saham, Rasio Profitabilitas, Inflasi dan Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham sub sector perbankan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2022. Resiko Saham diproksikan dengan Beta dan Rasio Profitabilitas diproksikan dengan *Earning per Share* (EPS). Penelitian ini menggunakan desain penelitian kuantitatif dan menggunakan Teknik purposive sampling dalam pengumpulan data. Sampel penelitian berjumlah 39 perusahaan dari 47 perusahaan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018-2022 dengan data observasi sebanyak 195 data. Estimasi model regresi yang digunakan pada data panel ini adalah *Random Effect Model*. Pengujian data dilakukan dengan menggunakan uji multikolinearitas, analisis regresi berganda meliputi uji pengaruh parsial (uji-t), dan uji koefisien determinasi R-square. Data penelitian diolah dengan menggunakan Eviews12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Resiko Saham memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap Harga Saham, Rasio Profitabilitas memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap Harga Saham, serta Inflasi dan Tingkat Suku Bunga memiliki pengaruh yang negatif dan tidak signifikan terhadap Harga Saham.
- (F) DAFTAR PUSTAKA : 45 (2009 – 2023)

(G) Dra. Khairina Natsir, MM.

*“Quidquid agis, prudenter agas, et respice finem!”*

*- Äsop, Fabel 78*

Karya sederhana ini saya persembahkan kepada:  
Papa, Mama, dan Kedua Kakak saya yang tercinta,  
Sahabat saya yang berarti dalam hidup saya,  
dan terlebih untuk diri saya sendiri.

## **KATA PENGANTAR**

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dan juga penelitian ini dengan tujuan untuk memenuhi syarat untuk mencapai gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis khususnya Program Studi Manajemen. Penulis sangat menyadari masih terdapat kekurangan dalam penelitian ini, sehingga penulis sangat menerima kritik dan saran untuk penelitian ini. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan segala dukungan dalam penyusunan dan penyelesaian skripsi ini, kepada yang terhormat:

1. Ibu Khairina Natsir, Dra., M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan segenap waktu, tenaga, pikiran serta kritikan dan masukan dalam memberikan arahan, bimbingan serta dukungan secara moral kepada saya dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmojo, S.E., M.M., MBA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
3. Bapak Frangky Slamet, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Kepada kedua orang tua saya, Papa (Rudyanto) dan Mama (Sie Lie) yang telah memberikan dukungan secara material dan moral kepada saya terutama dari awal perkuliahan hingga penyelesaian tugas akhir ini.
5. Kedua saudara kandung saya (Martinus Suryadi dan Novita Dwi Putri) yang telah memberikan dukungan secara penuh dalam penyusunan skripsi ini.
6. Teman baik saya, Orin Saputri yang selalu memberikan dukungan dan hadir dalam segala situasi di kehidupan saya.
7. Teman seperjajaran saya di IMMANTA periode 35 semester genap, Muhammad Rakha Raihan Hidayat, Grace Aprilia Christiena, Fransisca Tiffany, Mellisa, Billy Taniago, Benediktus Abraham Wibisono Wijaya, Natasya Milleny Djaja, Anna Yulyana, Clarysta Putri Sutanto, Liviani dan Georgio Franklin yang membuat kehidupan perkuliahan saya terutama semester 6 sangat berwarna.

8. Kepada Dennise Willson Kosanto dan Najwa Timor selaku teman baik dan juga orang-orang yang telah memberikan support secara mental dan juga selalu mendengarkan keluh kesah saya.
9. Kepada rumah kedua saya yaitu Ikatan Mahasiswa Manajemen Tarumanagara (IMMANTA) khususnya Angkatan 2020 dan 2022 yang telah menjadi keluarga saya didalam maupun diluar perkuliahan, yang telah memberikan pengalaman yang tidak terlupakan selama masa perkuliahan saya.
10. Dan yang terakhir kepada diri saya sendiri yang telah menyelesaikan perkuliahan dari awal hingga penyusunan tugas akhir dengan baik.

Akhir kata, penulis mengetahui bahwa masih banyak terdapat kekurangan didalam tugas akhir ini. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran bagi pembaca.

Jakarta, 21 Desember 2023

Penulis,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Nadia Alodia', enclosed within a hand-drawn oval border.

Nadia Alodia

## DAFTAR ISI

SKRIPSI.....	i
HALAMAN SURAT TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT.....	ii
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
ABSTRACT.....	v
ABSTRAK.....	vi
HALAMAN MOTTO .....	viii
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	ix
KATA PENGANTAR .....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL .....	xvi
DAFTAR GAMBAR .....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan.....	1
1. Latar Belakang Masalah .....	1
2. Identifikasi Masalah.....	7
3. Batasan Masalah .....	7
4. Rumusan Masalah.....	8
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	8
1. Tujuan .....	8
2. Manfaat .....	9
BAB II LANDASAN TEORI.....	11
A. Gambaran Umum Teori.....	11

C.	Definisi Konseptual Variable.....	13
1.	Harga Saham.....	13
2.	Resiko Saham.....	15
3.	Rasio Profitabilitas.....	16
4.	Inflasi.....	17
5.	Tingkat Suku Bunga.....	18
D.	Kaitan Antara Variabel-Variabel.....	19
1.	Kaitan Resiko Saham dengan Harga Saham.....	19
2.	Kaitan antara <i>Earning per Share</i> dengan Harga Saham.....	20
3.	Kaitan antara Inflasi dengan Harga Saham.....	21
4.	Kaitan antara Tingkat Suku Bunga dengan Harga Saham.....	22
E.	Penelitian Terdahulu.....	23
F.	Kerangka Pemikiran Dan Hipotesis.....	26
BAB III METODE PENELITIAN.....		28
A.	Desain Penelitian.....	28
B.	Populasi dan Teknik Pemilihan Sampel.....	28
1.	Populasi.....	28
2.	Teknik Pemilihan Sampel.....	29
C.	Operasionalisasi Variabel dan Instrument.....	29
1.	Harga Saham.....	29
2.	Risiko Saham.....	29
3.	Earning per Share (EPS).....	30
4.	Inflasi.....	30
5.	Tingkat Suku Bunga.....	31
D.	Asumsi Analisis Data.....	32

E.	Estimasi Model Regresi.....	33
1.	Uji Chow.....	36
2.	Uji Hausman .....	36
3.	Uji Lagrange Multiplier (LM) .....	37
F.	Analisis Data .....	37
1.	Uji-t (Uji Parsial) .....	38
2.	Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....		40
A.	Deskripsi Subyek Penelitian.....	40
B.	Deskripsi Obyek Penelitian .....	43
C.	Hasil Uji Asumsi Analisis Data .....	43
1.	Uji Multikolinearitas .....	43
D.	Hasil Analisis Data .....	44
1.	Uji Chow .....	44
2.	Uji Hausman .....	45
3.	Uji Lagrange Multiplier .....	46
E.	Uji Hipotesis.....	47
1.	Uji Parsial (Uji-t) .....	47
2.	Koefisien Determinasi R-square .....	50
F.	Pembahasan .....	51
BAB V PENUTUP.....		57
A.	Kesimpulan.....	57
B.	Keterbatasan dan Saran .....	57
1.	Keterbatasan.....	57
2.	Saran .....	58

DAFTAR PUSTAKA.....	59
DAFTAR LAMPIRAN.....	65
DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....	80
HASIL PEMERIKSAAN TURNITIN.....	81

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1: Literature Review.....	23
Tabel 3.1: Operasional Variabel.....	31
Tabel 4.1: Kriteria Pemilihan Sampel.....	40
Tabel 4.2: Daftar Perusahaan yang termasuk dalam Sampel.....	41
Tabel 4.3: Hasil Uji Multikolinearitas .....	44
Tabel 4.4: Hasil Uji Chow .....	45
Tabel 4.5: Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	46
Tabel 4.6: Hasil Uji Parsial terhadap Harga Saham.....	48
Tabel 4.7 : Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	51

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 : Pergerakan IHSG tahun 2018-2022 .....	2
Gambar 2.1: Kerangka Pemikiran .....	27

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Tabel Perhitungan.....	65
Lampiran 2: Tabel Perhitungan Beta Saham .....	71
Lampiran 3: Uji Multikolinearitas .....	77
Lampiran 4: Uji Chow .....	77
Lampiran 5: Uji Hausman.....	77
Lampiran 6: Uji Lagrange Multiplier .....	78
Lampiran 7: Hasil Analisis Regresi Data Panel.....	79

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **A. Permasalahan**

##### **1. Latar Belakang Masalah**

Faktor keuangan yang terdapat pada sebuah perusahaan tentunya menjadi salah satu sektor utama yang vital. Tidak dipungkiri bahwa perusahaan pastinya membutuhkan modal untuk Pembangunan atau mendorong kinerja operasional. Hal ini membuka peluang bagi perusahaan untuk mendapatkan suntikan berupa modal tambahan bagi perusahaan dalam menjalankan bisnisnya. Menurut undang-undang yang tertera dalam UU Pasar Modal No. 8 Tahun 1995 menyatakan bahwa Pasar Modal adalah kegiatan yang bersangkutan dengan Penawaran Umum dan perdagangan Efek, Perusahaan Publik yang berkaitan dengan Efek yang diterbitkannya, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan Efek.

Pasar modal dikatakan juga memiliki dua fungsi yaitu fungsi ekonomi yang menyediakan fasilitas terhadap pihak yang berkepentingan dalam kelebihan dana (untuk investor) dan membutuhkan dana (*issuer*). Fungsi lainnya adalah fungsi keuangan yang dapat membuka kesempatan kepada investor berupa imbalan sesuai dengan investasi yang telah dipilih. Dalam pasar modal Indonesia, instrument keuangan yang diperdagangkan umumnya berbentuk: Saham, Reksa Dana, *Exchange Traded Fund* (ETF), Surat Utang (Obligasi) dan Derivatif. Penelitian kali ini membahas mengenai salah satu instrument pasar modal yaitu saham.

Harga saham termasuk kedalam salah satu instrument dalam pasar modal yang familiar dalam dunia perekonomian khususnya investor. Hal ini dapat terlihat dari Gambar 2 mengenai perkembangan IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan) Indonesia yang mencakup

harga saham penutupan pada bulan Desember terhadap perusahaan yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia (BEI) mengalami kenaikan dalam periode 2018-2022.

**Gambar 1.1 : Pergerakan IHSI tahun 2018-2022**



Harga saham dapat menjadi salah satu penilaian investor terhadap kinerja perusahaan sebelum melihat kondisi perusahaan lebih lanjut. Menurut Mahiri dan Hernita (2023) bahwa suatu saham dikatakan sebagai saham yang baik apabila saham tersebut banyak diperjual belikan dalam pasar modal serta memiliki nilai yang tinggi.

Perkembangan perekonomian pada sebuah Perusahaan tentunya tidak lepas dari faktor ekonomi mikro dan juga ekonomi makro. Didukung oleh adanya persaingan yang ketat antar perusahaan pada saat ini, maka sebagai faktor pembeda atau diferensiasi bagi Perusahaan adalah dengan adanya peningkatan kinerja Perusahaan. Sektor perbankan termasuk ke dalam salah satu sektor yang diminati oleh investor dalam pengalokasian terhadap modalnya khususnya untuk investasi. Hal ini dikarenakan Masyarakat Indonesia yang masih menggunakan layanan dari sektor keuangan dalam memenuhi kebutuhan dalam kehidupan sehari-hari.

Peran sektor perbankan sangat dibutuhkan dalam menghadapi era pasar bebas dan globalisasi dimana perbankan sebagai *agent of development* yang memiliki fungsi sebagai pengelola dana termasuk menyimpan dan menyalurkannya dalam bentuk pinjaman atau kredit kepada Masyarakat. Sehingga dalam hal ini perbankan yang berperan sebagai sektor penopang dituntut untuk memiliki standar kinerja yang lebih unggul dibandingkan dengan sektor lainnya.

Pernyataan tersebut juga didukung dengan Press Release dengan PR No: 090/BEI.SPR/10-2023 yang dipublikasikan pada situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) bahwa saham perusahaan subsektor perbankan yang terdaftar secara resmi di BEI menguasai sebesar 33% kapitalisasi pasar modal di Indonesia. Saham perbankan juga menempati posisi yang dominan jika dibandingkan dengan saham saham yang likui dan juga kapitalisasi pasar secara besar. Hal ini dibuktikan dengan porsi dari saham perusahaan perbankan yang menunjukkan angka lebih dari 45% untuk indeks LQ45 dan juga IDX30.

Safurifar et al. (2018) menyatakan bahwa indikator perusahaan perbankan yang berupa harga saham perusahaan yang diperdagangkan pada Bursa Efek Indonesia dapat menunjukkan perusahaan tersebut memiliki kinerja yang bagus. Tuntutan bank sebagai sektor utama dalam pengelolaan dana menimbulkan berbagai resiko dalam skala kecil hingga skala yang besar. Menurut Dyatmiko (2019) salah satu resiko dari industry perbankan adalah persentase ketidakpastian dalam memperkirakan suatu hasil dalam masa yang mendatang. Hal ini dapat memberikan keraguan terhadap investor untuk menanamkan modalnya dalam perusahaan subsektor perbankan. Pernyataan diatas yang mengaitkan mengenai porsi dari perusahaan perbankan dalam beberapa indeks saham atau kapitalisasi pasar tentunya menjadikan perusahaan perbankan sebagai salah satu pilihan investor atau calon investor dalam menanamkan modalnya.

Menurut Kurniasanti dan Musdholifah (2018) kesulitan finansial yang dialami oleh sebuah perusahaan dipengaruhi oleh variabel internal maupun variabel eksternal. Variabel internal merupakan faktor yang terjadi didalam internal perusahaan itu sendiri atau yang biasanya dapat disebut dengan mikro ekonomi. Faktor mikro ekonomi dalam penelitian ini merupakan resiko saham dan rasio profitabilitas. Salah satu faktor internal yang menjadi pertimbangan dan penilaian dari investor mengenai nilai dan keadaan perusahaan dan berkaitan dengan keputusan investasi adalah resiko saham. Sebelum menanamkan modalnya pada suatu perusahaan, investor biasanya harus melihat beberapa resiko yang akan diterima dari perusahaan tersebut.

Resiko dalam berinvestasi tentu saja dapat menerima pengaruh dari mana saja dalam hal ini pengaruh dari luar perusahaan maupun yang terdapat dalam internal perusahaan itu sendiri. Menurut Duhita, *et al.* (2019) dalam melakukan kegiatan yang berkaitan dengan investasi terdapat dua resiko yaitu resiko sistematis dan resiko non sistematis. Penelitian yang berkaitan dengan pengaruh resiko sistematis terhadap harga saham oleh Duhita, *et al.* (2019) menjelaskan bahwa resiko sistematis memiliki pengaruh positif dan signifikan secara simultan terhadap harga saham. Terdapat perbedaan dengan penelitian yang dilakukan oleh Khatijah dan Mursidah (2023) yang menemukan resiko sistematis tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham. Hal ini dikarenakan oleh adanya pandangan dari investor terhadap pergerakan resiko sistematis yang termasuk kedalam suatu kondisi yang tidak dapat dikendalikan oleh perusahaan sehingga investor tidak terlalu mempertimbangkannya.

Menurut Kasmir (2009) rasio profitabilitas merupakan rasio perhitungan yang biasanya digunakan untuk mengukur tingkat kemampuan dari perusahaan dalam mencari dan mendapatkan keuntungan pada periode tertentu. Ang (dalam Laras Auditria P., *et al.*, 2022) berpendapat bahwa keberhasilan dalam sebuah perusahaan

dalam menghasilkan laba dapat ditunjukkan dengan rasio profitabilitas. Profitabilitas dalam sebuah perusahaan dapat diketahui melalui berbagai hal, antara lain: 1) Laba Kotor, 2) Penghasilan Bersih, 3) Tinggi rendahnya Pengembalian Aktiva, 4) Tinggi rendahnya tingkat pengembalian terhadap Ekuitas. Melalui rasio profitabilitas, para pemegang saham dapat menilai kondisi manajemen sebuah perusahaan melalui perolehan keuntungan yang terdapat dalam setiap periode seperti triwulan atau tahunan.

Penelitian mengenai profitabilitas oleh Herlini, Suhendro, & Wijayanti (2021) menunjukkan hasil bahwa Profitabilitas yang diukur dengan menggunakan EPS memberikan pengaruh secara positif terhadap harga saham pada perusahaan konstruksi bangunan yang terdaftar Bursa Efek Indonesia pada periode 2013-2019. Penelitian dengan hasil yang berlawanan yang dilakukan oleh Elizabeth (2023) menemukan bahwa EPS tidak memberikan pengaruh signifikan terhadap pergerakan harga pada saham yang terdapat pada perusahaan sektor perbankan yang tercatat secara resmi pada BEI periode tahun 2018-2021.

Ekonomi makro merupakan ilmu ekonomi yang mempelajari struktur dan juga factor yang mempengaruhi perekonomian dalam satu kesatuan. Menurut Kewal (2012) Indikator yang terdapat dalam ekonomi makro dan yang berkaitan dengan pasar modal adalah Instabilitas, Tingkat Suku Bunga, Inflasi, Kurs Rupiah dan Tingkat pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB). Variabel ekonomi makro yang akan menjadi variabel independen dalam penelitian ini adalah inflasi dan tingkat suku bunga. Sukirno (2012) menyatakan bahwa inflasi merupakan suatu proses dalam perekonomian yang berupa terjadinya kenaikan terhadap harga. Kenaikan harga tersebut memberikan dampak terhadap penurunan daya beli Masyarakat yang ikut memberikan dampak kepada penurunan penjualan pada perusahaan.

Penurunan tingkat laba perusahaan dapat meningkatkan keraguan investor dalam menanamkan modalnya pada perusahaan. Sehingga hal ini juga memberikan dampak terhadap perusahaan yaitu penurunan harga saham. Hasil penelitian yang dilakukan oleh Felicia *et al.* (2023) mengenai harga saham dari perusahaan subsektor perbankan menyatakan bahwa inflasi tidak memberikan pengaruh yang signifikan. Hasil penelitian yang berbeda ditemukan pada penelitian yang dilakukan oleh Wibowo & Aminda (2021) menghasilkan bahwa factor makro ekonomi yang berupa inflasi memberikan pengaruh yang substansial dan juga peningkatan terhadap fluktuasi IHSG.

Purnomo & Widyawati (2013) menyatakan bahwa suku bunga ialah persentase mengenai biaya atau harga yang harus dibayarkan terhadap dana pinjaman yang diberikan. Peningkatan suku bunga akan menarik perhatian investor dalam menanamkan modalnya dalam bentuk deposito perusahaan dengan harapan akan mendapatkan keuntungan sesuai dengan yang diinginkan. Tingkat resiko dan juga tingkat keuntungan yang sesuai dari deposito ini dapat menjadi alasan dari investor untuk beralih dari pasar modal. Hal ini akan memberikan dampak negatif kepada perusahaan dimana adanya penurunan terhadap nilai perusahaan di pasar modal secara signifikan.

Penelitian oleh Asyuratama (2018) menyatakan bahwa faktor makro ekonomi yang diwakilkan dengan nilai inflasi dan suku bunga memiliki pengaruh terhadap harga saham sektor perbankan baik secara parsial maupun simultan. Penelitian yang dilakukan oleh Limor *et al.* (2019) menemukan bahwa tingkat suku bunga dengan acuan BI tidak memberikan pengaruh yang simultan terhadap harga saham perusahaan yang bergerak di bidang properti yang telah melakukan *Initial Public Offering* (IPO) pada tahun 2018-2022.

Berdasarkan dengan latar belakang yang telah diuraikan secara rinci diatas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian lebih terhadap variabel yang telah dijelaskan dengan judul **“Pengaruh**

## **Faktor Internal Dan Faktor Eksternal Terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022”.**

### **2. Identifikasi Masalah**

Dengan menggunakan latar belakang sebagai acuan, maka terdapat beberapa masalah yang dapat diidentifikasi. Masalah-masalah tersebut antara lain:

- a. Apakah inflasi dapat memengaruhi pergerakan harga pada saham.
- b. Apakah tingkat suku bunga dapat memengaruhi pergerakan harga pada saham.
- c. Apakah *Earning per Share* dapat memengaruhi pergerakan harga pada saham.
- d. Apakah resiko sistematis dapat memengaruhi pergerakan harga pada saham.
- e. Apakah Kurs rupiah dapat memengaruhi pergerakan harga pada saham.
- f. Apakah Pertumbuhan PDB dapat memengaruhi pergerakan harga pada saham.

### **3. Batasan Masalah**

Berdasarkan permasalahan yang telah diuraikan pada poin pertama dapat dilihat bahwa penelitian ini memiliki ruang lingkup yang sangat luas, maka dari itu perlu ditentukan Batasan dalam penelitian ini. Hal ini didukung dengan adanya keterbatasan dalam biaya, tenaga dan juga waktu yang akan menyebabkan penelitian yang kurang memadai maka dari itu peneliti akan membatasi kajian yang diteliti sebagai berikut:

Objek penelitian yang akan digunakan oleh peneliti adalah Resiko Saham, Rasio Profitabilitas (*Earning Per Share*) dan Faktor Makroekonomi (Inflasi Dan Tingkat Suku Bunga) sebagai variabel independent dan juga Harga Saham sebagai variabel dependen.

Subjek penelitian dalam penelitian ini adalah perusahaan subsektor perbankan yang terdaftar secara resmi di Bursa Efek Indonesia dalam periode 2018 – 2022.

#### **4. Rumusan Masalah**

Setelah pembahasan mengenai permasalahan pada latar belakang, Identifikasi Masalah dan juga Batasan Masalah yang telah dijabarkan, maka tahap selanjutnya adalah menentukan rumusan masalah. Rumusan masalah yang terdapat dalam penelitian ini adalah antara lain:

- a. Apakah Resiko Saham dapat mempengaruhi harga saham perusahaan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam periode 2018 – 2022?
- b. Apakah *Earning Per Share* (EPS) dapat mempengaruhi harga saham perusahaan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam periode 2018 – 2022?
- c. Apakah Inflasi dapat mempengaruhi harga saham perusahaan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam periode 2018 – 2022 ?
- d. Apakah Suku Bunga dapat mempengaruhi harga saham perusahaan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam periode 2018 – 2022?

### **B. Tujuan dan Manfaat Penelitian**

#### **1. Tujuan**

- a. Untuk mengetahui bentuk pengaruh Resiko Saham terhadap fluktuasi harga saham pada perusahaan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode waktu 2018-2022.
- b. Untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap fluktuasi harga saham pada perusahaan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode waktu 2018-2022.
- c. Untuk mengetahui pengaruh inflasi terhadap fluktuasi harga saham pada perusahaan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode waktu 2018-2022.
- d. Untuk mengetahui pengaruh suku bunga terhadap fluktuasi harga saham pada perusahaan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode waktu 2018-2022.

## **2. Manfaat**

### **a. Manfaat Teoritis**

Manfaat penelitian ini yang dilihat dari aspek teoritis adalah penelitian ini diharapkan dapat menjadi sebuah studi bagi para pelajar dalam mengetahui dan memperluas pengetahuan mengenai Resiko Saham, rasio probabilitas, makro ekonomi khususnya inflasi dan suku bunga serta bagaimana pengaruh yang ditimbulkan terhadap pergerakan harga pada saham yang terdapat pada perusahaan subsektor perbankan yang sudah melakukan IPO.

### **b. Manfaat Praktis**

Manfaat penelitian ini dilihat dari aspek praktis adalah penelitian ini diharapkan dapat menjadi sebuah panduan bagi

investor dalam menentukan keputusan berinvestasi berdasarkan dengan faktor internal (dalam penelitian ini Resiko Saham dan *Earning Per Share* atau EPS) dan faktor eksternal (dalam penelitian ini inflasi dan suku bunga) perusahaan sub sektor perbankan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Adyana, , D. M. (2020). *Manajemen Investasi dan Portofolio*.
- Agustin, N., Hernawati, R. I., & Durya, N. P. (2023). PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN DI MASA PANDEMI COVID-19. *Jurnal Riset Terapan Akuntansi*, 7(1), 65-77.
- Ahmad, S. J., & Badri, J. (2022, November 3). PENGARUH INFLASI DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2013-2021. *Jurnal Economia*, 1(2), 680-689.
- Aizsa, A., Nurwati, S., & Harinie, L. T. (2020). Pengaruh Tingkat Suku Bunga Dan Inflasi Terhadap Harga Saham Dengan Nilai Tukar Rupiah Sebagai Variabel Intervening Pada Jakarta Islamic Index (JII) Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Sains dan Organisasi*, 1(1), 28-39.
- Alamsyah, I. F., Esra, R., Awalia, S., & Nohe, D. A. (2022). ANALISIS REGRESI DATA PANEL UNTUK MENGETAHUI FAKTOR YANG MEMENGARUHI JUMLAH PENDUDUK MISKIN DI KALIMANTAN TIMUR. *Prosiding Seminar Nasional Matematika, Statistika, dan Aplikasinya*, (pp. 254-266). Samarinda.
- Anggraeni, D. L., Suharti, T., & Yudhawati, D. (2019, Agustus). PENGARUH INFLASI DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 2(3), 343-352.
- Carolina, S., & Natsir, K. (2022, Januari). PENGARUH PROFITABILITAS, NILAI PASAR, DAN MAKROEKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERBANKAN. *Jurnal Manajerial dan Kewirausahaan*, 4( ), 222-231.

- Dari, A. I., Effendy, L., & Astuti, W. (2022, Desember 4). PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA BI RATE DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA. *Jurnal Risma*, 2(4), 739-751.
- Dyatmiko, R. (2019). DAMPAK FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN INDONESIA. *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION: Economic, Accounting, Management and Business*, 2(4), 441-450.
- Elizabeth, S. M. (2023). Pengaruh Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Dimediasi Oleh Return On Equity (ROE) Pada Perusahaan Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2018-2021. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis Universitas Multi Data Palembang*, 12(2), 425-432.
- Fadillah, & Hud, N. (2022). Pengaruh Suku Bunga BI dan Inflasi Terhadap Harga Saham. *Jurnal Manajemen*, 14(3), 598-606.
- Fellicia, N., & Widjaja, I. (2023, April). PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN. *Jurnal Manajerial dan Kewirausahaan*, 05(02), 429-437.
- Fiana, R. L., Santoso, E. W., & Khatik, N. (2022). FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN MENURUT TEORI SIGNALLING (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017–2020). *JAB*, 8(2), 77-91.
- Herlini, M. A., Suhendro, & Wijayanti, A. (2021). PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM (Pada Perusahaan Jasa Konstruksi Bangunan Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2013-2019). *JURNAL INVESTASI*, 7(1), 44-51.

- Hikmah. (2018). PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR MINYAK DAN GAS BUMI YANG TERDAFTAR DI BEI. *Jurnal of Management & Business*, 2(1), 56-72.
- Hilmi, I., Astuty, P., & Setiadi, D. (2019). Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Bank Umum Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2017). *Jurnal Ekonomi*, 21(3), 254-267.
- Idrus, M. (2022). Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham. *Jurnal Mirai Management*, 7(3), 263-269.
- Ilyas, S. R. (2022, September). PENGARUH INDIKATOR MAKROEKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERCATAT DALAM INDEKS LQ45). *Jurnal Ekonomi Manajemen Sistem Informasi*, 4(1), 93-105.
- Jelanti, D. (2020). Pengaruh Rasio Profitabilitas, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Madani: I: Ilmu Pengetahuan, Teknologi, dan Humaniora*, 3(2), 289-303.
- Kasmir. (2009). *Pengantar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Kencana.
- Khatijah, Mursidah, Naz'aina, & Yunina. (2023). Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham di Pasar Modal Syariah Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2019-2021. *JURNAL AKUNTANSI MALIKUSSALEH*, 2(1), 84-101.
- Luwihono, A., Suherman, B., & Sembiring, D. e. (2021). Macroeconomic effect on stock price: Evidence from Indonesia. *Accounting*, 1189-1202. doi: 10.5267/j.ac.2021.2.019
- Madany, N., Ruliana, & Rais, Z. (2022). Regresi Data Panel dan Aplikasinya dalam Kinerja Keuangan terhadap Pertumbuhan Laba Perusahaan Idx Lq45 Bursa

Efek Indonesia. *VARIANSI: Journal of Statistics and Its Application on Teaching and Research*, 4(2), 79-94.

Mariani, D., & Suryani. (2018, April). PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA SOSIAL DAN KINERJA LINGKUNGAN SEBAGAI VARIABEL MODERATOR (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan dan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015). *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 7(1), 59-78.

Maulana, F. (2017). ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTY DAN REAL ESTATE DI BURSA EFEK INDONESIA. *KINDAI*, 13(2), 113-122.

Maulita, D., & Syamsudin. (2020). PENGARUH PROFITABILITAS DAN RESIKO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kausal Pada PT XL Axiata Tbk). *Jurnal Manajemen*, 10(2), 137-148.

Mediawati, E., & Afiyana, I. F. (2018). Dewan Pengawas Syariah dan Pengungkapan Sukarela Pada Bank Umum Syariah di Indonesia. *JURNAL RISET AKUNTANSI DAN KEUANGAN*, 6(2), 259-269.

Muhidin, & Situngkir, T. L. (2023). Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2015-2021. *Journal of Islamic Education Management*, 3(1), 15-27. doi:10.47476/manageria.v3i1.2093

Natsir, K., Bangun, N., & Waani, A. M. (2023). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Likuiditas Pasar Saham. *Jurnal Ekonomi*, 28(2), 155-176.

Novika, W., & Siswanti, T. (2022, Januari). PENGARUH PERPUTARAN KAS, PERPUTARAN PIUTANG DAN PERPUTARAN PERSEDIAAN TERHADAP PROFITABILITAS (STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN MANUFAKTUR- SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG

- TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2017-2019). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 2(1), 43-56.
- Putri, L. A., & Ramadhan, I. M. (2023, April). Pengaruh Rasio Likuiditas dan Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 7(2). doi:<https://doi.org/10.33395/owner.v7i2.1344>
- Rachmawati, Y. (2018). Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di LQ45 Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Media Akuntansi*, 1(1), 66-79.
- Rahmadeni, & Wulandari, N. (2017, Juli). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Inflasi pada Kota Metropolitan di Indonesia dengan Menggunakan Analisis Data Panel. *Jurnal Sains Matematika dan Statistika*, 3(2), 34-42.
- Rasyad, F. H., Aghsilni, & Wisanggara, R. (2021, Juli-Desember). PENGARUH INFLASI DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PADA MASA PANDEMI COVID-19. *Al-Masraf (Jurnal Lembaga Keuangan dan Perbankan)*, 6(2), 125-133.
- Rianto, M. R., Sulistyowati, A., Hidayat, W. W., Woestho, C., & Husadha, C. (2019). ANALISIS FAKTOR MAKRO DAN MIKRO EKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (2013-2017). *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Manajemen (JIAM)*, 15(2), 28-37.
- Savira, L. N., & Hapsari, D. I. (2023). PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN MAKRO EKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN PADA MASA PANDEMI COVID 19. *Jurnal Riset Terapan Akuntansi*, 7(1), 44-51.
- Savira, L. N., & Hapsari, D. I. (2023). PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN MAKRO EKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM

PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN PADA MASA PANDEMI COVID-19. *Jurnal Riset Terapan Akuntansi*, 7(1), 44-51.

- Sholichah, F., Asfiah, N., Ambarwati, T., & Widagdo, B. (2021). The Effects of Probability and Solvability on Stock Prices: Empirical Evidence from Indonesia. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(3), 885-894. doi:10.13106/jafeb.2021.vol8.no3.0885
- Sihotang, L. A., & Tambun, S. (2020). Pengaruh Earning Per Share Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Pergerakan Harga Saham Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Akuntansi Manajerial*, 5(2), 1-17.
- Silviyani, Y. A. (2022, November 2). PENGARUH FAKTOR KEUANGAN DAN MAKRO EKONOMI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Edukasi*, 10(2), 115-128.
- Sulbahri, R. A. (2020). PENGARUH RASIO LIKUIDITAS DAN RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERDAGANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2018). *Jurnal Akuntanika*, 6(1), 55-68.
- Tambunan, E. H., Sabijono, H., & Lambey, R. (2019, Juli). PENGARUH KEPASTIAN INVESTASI DAN KEBIJAKAN HUTANG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN KONSTRUKSI DI BEI. *Jurnal EMBA*, 7(3), 4445-4454.
- Wijaya, A. B., & MN, N. (2022, Januari). PENGARUH VARIABEL MAKROEKONOMI DAN RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM. *Jurnal Manajerial dan Kewirausahaan*, 4(1), 12-21.
- Yusup, F. (2018). UJI VALIDITAS DAN RELIABILITAS INSTRUMEN PENELITIAN KUANTITATIF. *Jurnal Ilmiah Kependidikan*, 7(1), 17-23.