

**ANALISIS VARIABEL MAKRO EKONOMI DAN FUNDAMENTAL
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(Tahun 2014 – 2019)**

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh :

Monica Oktafani Mega Sabatari

NPM : 17 03 23225

**Fakultas Bisnis dan Ekonomika
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA,**

JUNI 2021

Skripsi

**ANALISIS VARIABEL MAKRO EKONOMI DAN FUNDAMENTAL
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(Tahun 2014 – 2020)**



Disusun Oleh:

Monica Oktafani Mega Sabatari

NPM: 17 03 23225

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Sukmawati", is written over a horizontal line. The signature is fluid and cursive.

Prof. Dr. Sukmawati Sukamulja., M.M.

8 Juni 2021

Skripsi

**ANALISIS VARIABEL MAKRO EKONOMI DAN FUNDAMENTAL
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(Tahun 2014-2019)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Monica Oktafani Mega Sabatari

NPM: 17 03 23225

Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 5 Juli 2021
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu
persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen (S1)
Program Studi Manajemen

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Petua Panitia Penguji



Prof. Dr. Sukmawati Sukamulja., MM.

Anggota Panitia Penguji



Dr. C. Handoyo Wibisono, MM., CSA



Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA.

Yogyakarta, 5 Juli 2021

Dosen Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Universitas Atma Jaya Yogyakarta

Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.



UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
Fakultas Bisnis dan Ekonomika

SURAT KETERANGAN

No. 638/J/I

Berdasarkan dari Ujian Pendadaran yang diselenggarakan pada hari Senin, 5 Juli 2021 dengan susunan penguji sebagai berikut:

- | | |
|---------------------------------------|-----------------|
| 1. Prof. Dr. J. Sukmawati S, MM. | (Ketua Penguji) |
| 2. Dr. C. Handoyo Wibisono, MM., CSA. | (Anggota) |
| 3. Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA. | (Anggota) |

Tim Penguji Pendadaran Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta telah memutuskan bahwa:

Nama : Monica Oktafani Mega Sabatari

NPM : 170323225

Dinyatakan

Lulus Dengan Revisi

Pada saat ini Monica Oktafani Mega Sabatari telah selesai direvisi dan revisian tersebut telah diperiksa dan disetujui oleh semua anggota panitia penguji.

Surat Keterangan ini dibuat agar dapat digunakan untuk keperluan Yudisium kelulusan Sarjana Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika UAJY.

Dekan,



Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.
Fakultas Bisnis dan Ekonomika

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**ANALISIS VARIABEL MAKRO EKONOMI DAN FUNDAMENTAL
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(Tahun 2014 – 2019)**

Benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam daftar pustaka. Apabila dikemudian hari saya terbukti melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 14 Juni 2021

Yang Menyatakan



Monica Oktafani Mega Sabatari

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat, kasih karunia dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“ANALISIS VARIABEL MAKRO EKONOMI DAN FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (Tahun 2014 – 2019)”** dengan baik. Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memperoleh gelar Sarjana (S1) Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, dukungan, bantuan, motivasi dan doa dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Tuhan Yesus atas berkat penyertaan dan kasih karunia-Nya yang diberikan setiap saat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
2. Ibu Prof. Dr. Sukmawati Sukamulja., M.M., selaku dosen pembimbing yang telah membimbing, mendampingi, memberikan nasehat dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
3. Dosen dan Staf Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan bimbingan, pengetahuan, pengalaman dan motivasi dalam proses pembelajaran kepada penulis.

4. Kedua orang tua, Rahardjo Widyo Sembodo dan Sri Subekti yang selalu sabar dalam menemani, mendampingi, mendidik dengan baik, memberikan motivasi serta nasehat, memberikan doa dan kasih sayang kepada penulis.
5. Adik-adik tersayang, Veronica Januari Vani Dwi Lestari dan Erica Julian Vanisa Wulansari yang selalu memberi semangat, dukungan dan motivasi serta kasih sayang kepada penulis.
6. Keluarga Ibu Untari dan Ibu Mardiyati yang telah menjadi keluarga di Jogja selama perkuliahan, memberikan kasih sayang, dukungan, doa dan motivasi kepada penulis.
7. Rekan terkasih, Wulan Dri Puspita yang telah memberikan motivasi, dukungan dan doa kepada penulis.
8. Keluarga Bude Sri Setyowati memberikan kasih sayang, dukungan, doa dan motivasi kepada penulis.
9. Sahabat-sahabat terkasih, Elisabeth Anisa Lisa Gita, Victoria Nandya dan Theodora Yessy Anandhani yang selalu menjadi sahabat terbaik sejak SMA hingga saat ini, melewati suka dan duka bersama, memberikan dukungan, bantuan, saran, motivasi dan doa kepada penulis.
10. Keluarga besar Program Pascasarjana UAJY yang selama dua tahun bersama, berbagi pengalaman, dukungan, motivasi dan doa kepada penulis.
11. Berbagai pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu oleh penulis yang telah memberikan dukungan, doa dan motivasi kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Penulisa menyadari masih banyak keterbatasan dan kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Penulis dengan senang hati dan begitu menghargai

menerima saran dan kritik yang diberikan oleh berbagai pihak. Penulis mohon maaf atas segala kesalahan yang telah dilakukan, baik tingkah laku dan perkataan yang kurang berkenan kepada semua pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat berguna bagi semua pihak.

Tangerang, 14 Juni 2021



Monica Oktafani Mega Sabatari



MOTTO

“Janganlah takut, sebab Aku menyertai engkau, janganlah bimbang,
sebab Aku ini Allahmu; Aku akan meneguhkan, bahkan akan
menolong engkau;

Aku akan memegang engkau dengan tangan kanan-Ku
yang membawa kemenangan”

-Yesaya 41:10-

“Just because other people are living way too fast, that doesn't mean you
need to be faster and be ahead of them. Keep on going and take a rest
when you really need to.” – Unknown

“Be the best version of you that you can be.” –Vex King

DAFTAR ISI

Lembar Persetujuan Skripsi	i
Lembar Pengesahan Skripsi	ii
Lembar Pernyataan Skripsi	iii
Kata Pengantar	iv
Daftar Tabel	x
Daftar Gambar.....	xi
Daftar Lampiran.....	xii
Abstrak.....	xiii
Bab 1	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Batasan Penelitian	12
1.4 Tujuan Penelitian.....	12
1.5 Manfaat Penelitian.....	13
1.6 Sistematika Penulisan.....	14
Bab 2	16
2.1 <i>Return Saham</i>	16
2.2 Kurs Mata Uang	18
2.3 Inflasi.....	20
2.4 Suku Bunga	21
2.5 Kondisi Fundamental Perbankan.....	22
2.6 Peneliti Terdahulu	28
2.7 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	36
2.8 Pengembangan Hipotesis.....	37
Bab 3	43
3.1 Jenis Penelitian	43
3.2 Objek Penelitian	43
3.3 Sampel.....	43
3.4 Jenis dan Teknik Pengumpulan Data	44

3.5	Variabel Penelitian	45
3.6	Definisi Operasional Variabel	46
3.7	Metode Analisis Data	47
3.8	Uji Asumsi Klasik	48
3.9	Uji Hipotesis	50
Bab 4	52
4.1.	Statistik Deskriptif.....	52
4.2.	Uji Asumsi Klasik	55
1.	Uji Normalitas	55
2.	Uji Multikolinearitas	56
3.	Uji Heteroskedastisitas	57
4.	Uji Autokorelasi	58
4.3.	Uji Hipotesis (Analisis Regresi).....	59
1.	Uji t statistik	62
2.	Uji F Statistik.....	65
3.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	66
4.4.	Pembahasan	67
1.	Pengaruh Nilai Tukar Terhadap <i>Return Saham</i>	67
2.	Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return Saham</i>	69
3.	Pengaruh Suku Bunga Terhadap <i>Return Saham</i>	70
4.	Pengaruh NPL Terhadap <i>Return Saham</i>	71
5.	Pengaruh GCG Terhadap <i>Return Saham</i>	71
6.	Pengaruh ROA Terhadap <i>Return Saham</i>	73
7.	Pengaruh CAR Terhadap <i>Return Saham</i>	74
Bab 5	75
5.1.	Kesimpulan.....	75
5.2.	Keterbatasan Penelitian	76
5.3.	Saran	76
Daftar Pustaka	78

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Kinerja Bank Umum Konvensional (dalam Triliun Rp.)	5
Tabel 2. 1 Ringkasan Hasil Peneliti Terdahulu.....	32
Tabel 3. 1 Kriteria Sampel.....	44
Tabel 3. 2 Definisi Operasional Variabel.....	46
Tabel 3. 3 Keputusan Hasil Uji Durbin-Watson	50
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.2.1 Hasil Uji Normalitas	55
Tabel 4.2.2 Hasil Uji Normalitas	56
Tabel 4.2.3 Hasil Uji Multikolinearitas	57
Tabel 4.2 4 Hasil Uji Glejser	58
Tabel 4.2.5 Hasil Uji Durbin-Watson	59
Tabel 4.2.6 Hasil Uji t dengan Metode Enter.....	60
Tabel 4.2.7 Hasil Uji t dengan Metode Step Wise	61
Tabel 4.2. 8 Hasil uji F (Simultan)	66
Tabel 4.2 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	67

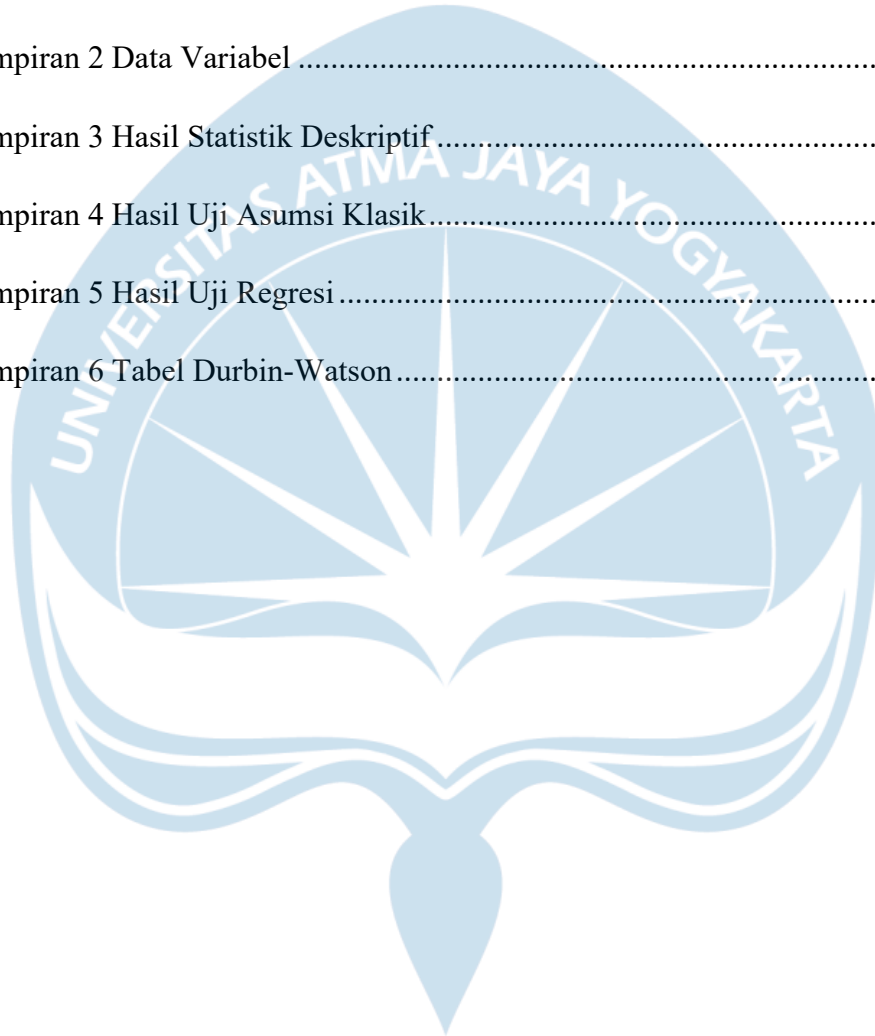
DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Pergerakan IHSG dalam 1 Tahun Terakhir	2
Gambar 2.7.1 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	36



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel Penelitian.....	82
Lampiran 2 Data Variabel	83
Lampiran 3 Hasil Statistik Deskriptif.....	90
Lampiran 4 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	91
Lampiran 5 Hasil Uji Regresi.....	93
Lampiran 6 Tabel Durbin-Watson.....	96



**Analisis Variabel Makro Ekonomi dan Fundamental terhadap *Return*
Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia (Tahun 2014-2019)**

Disusun oleh:

Monica Oktafani Mega Sabatari / 17 03 23225

Pembimbing

Prof. Dr. Sukmawati Sukamulja., M.M.

Program Studi Manajemen, Fakultas Bisnis dan Ekonomika,

Universitas Atma Jaya Yogyakarta

Jalan Babarsari 43-44, Yogyakarta

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan mengetahui pengaruh kondisi makro ekonomi yang diprosikan oleh nilai tukar, laju inflasi dan tingkat suku bunga serta kondisi fundamental perusahaan perbankan berdasarkan rasio kesehatan bank dengan pendekatan *Risk Based Bank Rating*. Rasio keuangan yang digunakan yaitu *Non Performing Loan* (NPL) untuk mengukur *Risk Profile*. Hasil penilaian *self-assessment* yang dipublikasikan oleh perusahaan digunakan untuk mengukur *Good Corporate Governance* (GCG). Rasio yang digunakan untuk mengukur rentabilitas perusahaan menggunakan *Return On Assets* (ROA), sedangkan *Capital Adequacy Ratio* (CAR) untuk mengukur kecukupan modal. Populasi dalam penelitian ini adalah 45 perusahaan perbankan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2019 dan setelah dilakukan metode *purposive sampling* maka diperoleh sampel sebanyak 25 perusahaan perbankan. Hasil yang diperoleh dengan menggunakan metode analisis linear berganda mengungkapkan bahwa nilai tukar dan ROA menunjukkan pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, laju inflasi dan tingkat suku bunga menunjukkan pengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan NPL, GCG dan CAR menunjukkan tidak adanya pengaruh terhadap *return* saham perusahaan perbankan.

Kata Kunci: Nilai tukar, Inflasi, Suku Bunga, NPL, GCG, ROA, CAR, *Return* Saham Perbankan