



DEPARTEMEN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ANDALAS

SKRIPSI

**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN PROFITABILITAS TERHADAP
HARGA SAHAM**
(Studi pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024)

Oleh:

REYHAN

2210533006

Dosen Pembimbing:

Sri Dewi Edmawati S.E., M.Si Ak, CA

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-Syarat Guna Memperoleh
Gelara Sarjana Akuntansi**

Padang

2026

	No. Alumni Universitas	REYHAN	No. Alumni Fakultas
BIODATA a) Tempat/Tanggal Lahir: Padang/20 Maret 2004 b) Nama Orang Tua: Zul Efandi dan Yeni Puspita Sari c) Fakultas: Ekonomi dan Bisnis d) Jurusan: Akuntansi e) No. BP: 2210533006 f) Tanggal Lulus: 11 Agustus 2026 g) Predikat Lulus: Dengan Pujian h) IPK: 3,20 i) Lama Studi: 4 Tahun j) Alamat Orang Tua: Jl. Bandar Olo No. 42 B, Kecamatan Padang Barat, Kota Padang, Provinsi Sumatera Barat PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM Oleh : Reyhan Pembimbing Skripsi : Sri Dewi Edmawati S.E., M.Si Ak, CA ABSTRACT <i>This study aims to analyze the effect of interest rates, inflation, and profitability proxied by Return on Assets (ROA) on the stock prices of conventional banking sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2021–2024 period. This study employs a quantitative approach using secondary data, comprising companies' annual financial reports, interest rate and inflation data from Bank Indonesia, and historical stock price data from Yahoo Finance. The sample was determined through purposive sampling, resulting in 42 banking companies with a total of 168 observations over the four-year period. The analysis technique used is panel data regression analysis with the aid of EViews software. Based on the results of the Chow Test, Hausman Test, and Lagrange Multiplier Test, the Random Effect Model (REM) was selected as the estimation model. The results indicate that, partially, interest rate has a significant effect on stock prices, whereas inflation and ROA do not have a significant effect. Simultaneously, the three independent variables do not have a significant effect on stock prices, with an Adjusted R² value of 0.76%, indicating that the variation in banking companies' stock prices is largely explained by other factors outside this research model, such as market sentiment, stock liquidity, and geopolitical conditions. These findings reinforce the view that the valuation of banking sector stock prices is complex and cannot be adequately explained solely through macroeconomic variables and internal company profitability. This study is expected to provide input for investors, bank management, and regulators in understanding the factors that influence stock price movements in Indonesia's banking sector.</i> Keywords: Interest Rate, Inflation, Return on Assets, Stock Price, Banking			

PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM

Oleh:

Reyhan

NIM: 2210533006

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh suku bunga, inflasi, dan profitabilitas yang diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA) terhadap harga saham perusahaan sektor perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021–2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan perusahaan, data suku bunga dan inflasi dari Bank Indonesia, serta data harga saham historis dari Yahoo Finance. Sampel ditentukan melalui metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 42 perusahaan perbankan dengan total 168 observasi selama empat tahun pengamatan. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel dengan bantuan aplikasi EViews. Berdasarkan hasil Uji Chow, Uji Hausman, dan Uji *Lagrange Multiplier*, model estimasi yang terpilih adalah *Random Effect Model* (REM). Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial suku bunga berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan inflasi dan ROA tidak berpengaruh signifikan. Secara simultan, ketiga variabel independen tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, dengan nilai koefisien determinasi ($\text{Adjusted } R^2$) sebesar 0,76%, yang mengindikasikan bahwa variasi harga saham perusahaan perbankan lebih banyak dipengaruhi oleh faktor lain di luar model penelitian ini, seperti sentimen pasar, likuiditas saham, dan kondisi geopolitik. Temuan ini memperkuat pandangan bahwa penilaian harga saham sektor perbankan bersifat kompleks dan tidak dapat dijelaskan secara memadai hanya melalui variabel makroekonomi dan profitabilitas internal perusahaan. Penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan bagi investor, manajemen bank, dan regulator dalam memahami faktor-faktor yang memengaruhi pergerakan harga saham sektor perbankan di Indonesia.

Kata kunci: Suku bunga, inflasi, *Return on Assets*, harga saham, perbankan

Dosen Pembimbing: Sri Dewi Edmawati S.E., M.Si Ak, CA