

**PENGARUH *INFLASI*, *KURS*, DAN *BI RATE* TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM PADA SEKTOR PERBANKAN
PERIODE 2020 – 2025**

**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen**



KEVIN ADRIAN PURBA

NIM: 2204020117

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS MARITIM
UNIVERSITAS MARITIM RAJA ALI HAJI
TANJUNGPINANG**

2026

LEMBAR PENGESAHAN

Nama : Kevin Adrian Purba
NIM : 2204020117
Jurusan : Manajemen Bisnis
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Maritim
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Kurs, dan BI Rate Terhadap Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan Periode 2020-2025.

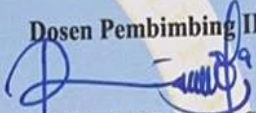
Telah berhasil dipertahankan dihadapan Dosen penguji dan telah direvisi sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M) Fakultas Ekonomi dan Bismis Maritim Universitas Maritim Raja Ali Haji.

Menyetujui,

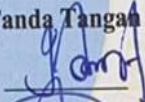
Dosen Pembimbing I


Dr. Myrna Sofia, S.E., M.Si
NIP. 198207032015042001

Dosen Pembimbing II


Risdv Absari Indah Pratiwi, SE., M.Si
NIP. 199012132018032001

Panitia Penguji

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Hj. Iranita, M.Si</u> NIP. 197008272021212003	Ketua Penguji		22/7 2026
2. <u>Kiki Wulandari, S.E., MM</u> NIP. 199201212019032018	Penguji I		22/7 26
3. <u>Siti Arita Novia, M.Si</u> NIP. 199611162024062003	Penguji II		24/7 07
4. <u>Dr. Myrna Sofia, SE., M.Si</u> NIP. 198207032015042001	Penguji III		
5. <u>Risdv Absari Indah Pratiwi, S.E., M.Si</u> NIP. 199012132018032001	Penguji IV		23/7.26

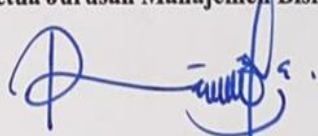
Tanggal Lulus: 9 Juli 2026

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Maritim


Dr. Myrna Sofia, S.E., M.Si
NIP. 198207032015042001

Ketua Jurusan Manajemen Bisnis


Risdv Absari Indah Pratiwi, S.E., M.Si
NIP. 199012132018032001

LEMBAR PERSETUJUAN

Nama : Kevin Adrian Purba
NIM : 2204020117
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Kurs, Dan BI Rate Terhadap Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan Periode 2020-2025

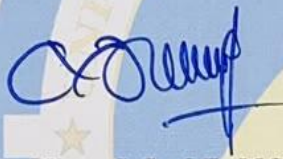
Disetujui untuk digunakan dalam mengajukan Sidang Skripsi

Tanjungpinang, 08 Juni 2026

Menyetujui

Dosen Pembimbing I

Dosen pembimbing II


Dr. Myrna Sofia, S.E., M.Si
NIP. 198207032015042001


Risdy Absari Indah Pratiwi, S.E., M.Si
NIP. 199012132018032001

Mengetahui,

Koordinator Program Studi
Manajemen Bisnis Fakultas Ekonomi
dan Bisnis Maritim Universitas
Maritim Raja Ali Haji


Ezky Tiwasiningsih, S.E., M.Si
NIP. 199202052022032010

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan Karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Maritim Raja Ali Haji maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Maritim Raja Ali Haji

Tanjungpinang, 08 Juni 2026

Yang membuat pernyataan,



Kevin Adrian Purba
NIM. 2204020117

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke Tuhan yang Maha Esa atas segala limpahan berkat yang diberikan, pengharapan, bahkan kasih karunia-Nya yang tidak berkesudahan. Sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“PENGARUH INFLASI, KURS, DAN BI RATE TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM PADA SEKTOR PERBANKAN PERIODE 2020-2025”** Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim di Universitas Maritim Raja Ali Haji. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa tidak mungkin dapat menyelesaikan tanpa bantuan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Agung Dhamar Syakti, S.Pi., DEA, selaku Rektor di Universitas Maritim Raja Ali Haji.
2. Ibu Dr. Myrna Sofia, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim, Universitas Maritim Raja Ali Haji.
3. Ibu Ezky Tiyasiningsih, S.E., M.Si selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim, Universitas Maritim Raja Ali Haji.
4. Terima kasih kepada Ibu Dr. Myrna Sofia, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing I, dan Ibu Risdy Absari Indah Pratiwi., SE., M. Si selaku Dosen Pembimbing II.

5. Segenap Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim di Universitas Maritim Raja Ali Haji.
6. Teristimewa kepada kedua Orang tua serta adik-adik saya, kepada Ayah Ninggor Jati Purba, dan Ibu Erna Dewi Silaban, Karel Bernanda Purba dan Kezia Tesselonica Purba yang senantiasa memberikan kasih sayang, doa, semangat, serta pengorbanan yang sangat tulus untuk mendukung saya selama perkuliahan ini yang tak ternilai harganya, permintaan maaf juga penulis ucapkan.
7. Dan kepada teman-teman dari BPH INTI LKM dan BPH LKM 2025 dan teman-teman seperjuangan lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, karena telah melewati tawa suka duka dan telah berkontribusi baik itu motivasi dan pengingat selama perjalanan skripsi ini.
8. Terima kasih kepada perempuan yang telah memberikan dukungan maupun motivasi yang tak terkira selama proses perkuliahan ini, Destri Simanjuntak S.Pi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi perbaikan di masa yang akan datang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Tanjungpinang, 13 Januari 2026



Kevin Adrian Purba

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
MOTTO	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi Masalah	15
1.3 Rumusan Masalah	15
1.4 Pembatasan Masalah	16
1.5 Tujuan Penelitian.....	17
1.6 Manfaat penelitian	17
1.7 Sistematika Penulisan.....	19

BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	21
2.1 Kajian Pustaka.....	21
2.1.1 Teori Pasar Efisien (<i>Efficient Market Hypothesis</i>)	21
2.1.2 Teori Fisher Effect	23
2.1.3 Teori Makroekonomi Klasik.....	24
2.1.4 Teori Kebijakan Moneter.....	25
2.1.5 Indeks Harga Saham	28
2.1.6 Inflasi	33
2.1.7 <i>Kurs</i>	38
2.1.8 <i>BI Rate</i>	44
2.2 Review Penelitian Terdahulu	50
2.3 Kerangka Pemikiran	57
2.4 Hipotesis.....	58
2.4.1 Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan	58
2.4.2 Pengaruh <i>Kurs</i> terhadap Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan	59
2.4.3 Pengaruh <i>BI Rate</i> terhadap Indeks Harga Saham pada sektor Perbankan	60
2.4.4 Pengaruh <i>Inflasi, Kurs, BI Rate</i> terhadap Indeks Harga Saham pada sektor Perbankan.....	61

BAB III METODOLOGI PENELITIAN	62
3.1 Desain Penelitian	62
3.2 Operasionalisasi Variabel Penelitian	63
3.2.1 Variabel Independen	63
3.2.2 Variabel Dependen	64
3.3 Teknik Penentuan Populasi dan Sampel	67
3.3.1 Objek Penelitian	67
3.3.2 Sampel Justifikasi Pemilihan Periode Pengamatan	67
3.3.3 Jumlah Observasi (N)	68
3.4 Metode Pengumpulan Data	68
3.4.1 Data Sekunder	68
3.5 Teknik Analisis Data	69
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	69
3.5.2 Analisis Regresi Linear Berganda	70
3.5.3 Uji Hipotesis	74
3.5.4 Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	76
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	78
4.1 Deskripsi Unit Analisis	78
4.2 Hasil Penelitian	78
4.2.1 Uji Statistik Deskriptif	78

4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	85
4.2.3 Analisis Regresi Berganda.....	93
4.2.4 Uji Hipotesis	95
4.2.5 Koefisien Determinasi (R^2).....	97
4.3 Pembahasan Penelitian	98
4.3.1 Pengaruh <i>Inflasi</i> Terhadap Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan	98
4.3.2 Pengaruh <i>Kurs</i> Terhadap Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan	100
4.3.3 Pengaruh BI Rate Terhadap Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan.....	101
4.3.4 Pengaruh Inflasi, Kurs, BI Rate Terhadap Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan	103
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	104
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	108
5.1 Kesimpulan.....	108
5.2 Saran	109
DAFTAR PUSTAKA	112
LAMPIRAN.....	116
RIWAYAT HIDUP	131

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Perkembangan Indeks Harga Saham Tahun 2020-2025	3
Gambar 1. 2 Grafik Perkembangan <i>Inflasi</i> Tahun 2020-2025	5
Gambar 1. 3 Grafik Perkembangan <i>Kurs</i> Tahun 2020-2025	7
Gambar 1. 4 Grafik Perkembangan <i>BI Rate</i> Tahun 2020-2025	9
Gambar 1. 5 Perbandingan <i>Inflasi</i> , <i>Kurs</i> , <i>BI Rate</i> dan Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan Tahun 2020-2025	11
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	57
Gambar 4.1 Hasil Boxplot	80
Gambar 4.2 Hasil Boxplot	80
Gambar 4.3 Hasil Boxplot	81
Gambar 4.4 Hasil Uji Normalitas Normal P-P Plot	88
Gambar 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	90

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Perbankan Tahun 2020-2025	3
Tabel 1.2 Perkembangan <i>Inflasi</i> Tahun 2020-2025	5
Tabel 1.3 Perkembangan <i>Kurs</i> Tahun 2020-2025	7
Tabel 1.4 Perkembangan <i>BI Rate</i> Tahun 2020-2025	8
Tabel 1.5 Perbandingan <i>Inflasi</i> , <i>Kurs</i> , <i>BI Rate</i> dan Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan Tahun 2020-2025	10
Tabel 2.1 Review Penelitian Terdahulu	51
Tabel 3.1 Operasional Variabel Penelitian	63
Tabel 4.1 Hasil Pembersihan Data <i>Outlier</i>	81
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif sebelum <i>Outlier</i>	83
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif setelah <i>Outlier</i>	83
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas sebelum <i>Outlier</i>	86
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas setelah <i>Outlier</i>	87
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	89
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	91
Tabel 4.8 Hasil Uji Durbin-Watson	92
Tabel 4.9 Hasil Uji Durbin-Watson metode <i>Cochrane-Orcutt</i>	93
Tabel 4.10 Hasil Analisis Regresi Berganda	93
Tabel 4.11 Hasil Uji Statistik t	95
Tabel 4.12 Hasil Uji Statistik F	97
Tabel 4.13 Hasil Koefisien Determinasi	97

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data <i>Inflasi</i>	116
Lampiran 2 Data <i>Kurs</i>	116
Lampiran 3 Data <i>BI Rate</i>	117
Lampiran 4 Data Indeks Harga Saham Perbankan	117
Lampiran 5 Tabulasi Data Sampel	118
Lampiran 6 Uji Statistik Deskriptif	123
Lampiran 7 Hasil Uji Asumsi Klasik	124
Lampiran 8 Analisis Regresi Berganda	128
Lampiran 9 Hasil Uji Hipotesis	128
Lampiran 10 T tabel	129
Lampiran 11 Tabel F	130

