

**PENGARUH MAKRO EKONOMI TERHADAP
RETURN SAHAM PADA SEKTOR KEUANGAN
DENGAN KINERJA BANK SEBAGAI PEMEDIASI
(STUDI PADA BEI 2019-2023)**

TESIS



**PROGRAM STUDI ILMU MANAJEMEN (S2)
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA**



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakn dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.



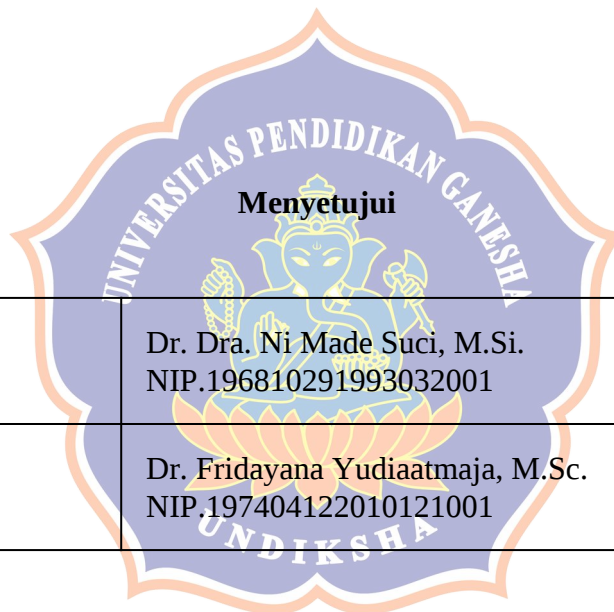
- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSR - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSR
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.



Balai
Sertifikasi
Elektronik

TESIS

DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI GELAR MAGISTER MANAJEMEN



Menyetujui

Pembimbing I	Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si. NIP.196810291993032001
Pembimbing II	Dr. Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc. NIP.197404122010121001



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

Tesis oleh Ni Kadek Nia Sintiya Dewi telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen di Ilmu Manajemen (S2), Program Pascasarjana, Universitas Pendidikan Ganesha

Pada tanggal 24 Juni 2026

Dewan Penguji

Ketua	Dr. Ni Luh Wayan Sayang Telagawathi, S.E., M.Si. NIP.197611102014042001
Anggota	Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si. NIP.196810291993032001
Anggota	Dr. Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc. NIP.197404122010121001
Anggota	Dr. M. Rudi Irwansyah, S.Pd., M.Pd. NIP.198712112018031002
Anggota	Dr. Komang Endrawan Sumadi Putra, S.E., M.M. NIP.198602112019031005

Mengetahui Direktur Program Pascasarjana
Universitas Pendidikan Ganesha,



Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd.

NIP.195910101986031003



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

LEMBAR PERNYATAAN

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen dari Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha seluruhnya merupakan hasil karya saya sendiri. Bagian-bagian tertentu dalam penulisan tesis yang saya kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dan sesuai dengan norma, kaidah, serta etika akademis.

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian tesis ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di wilayah Negara Kesatuan Republik Indonesia.

Singaraja, 24 Juni 2026

Yang memberi pernyataan,



(Ni Kadek Nia Sintiya Dewi)

PRAKATA

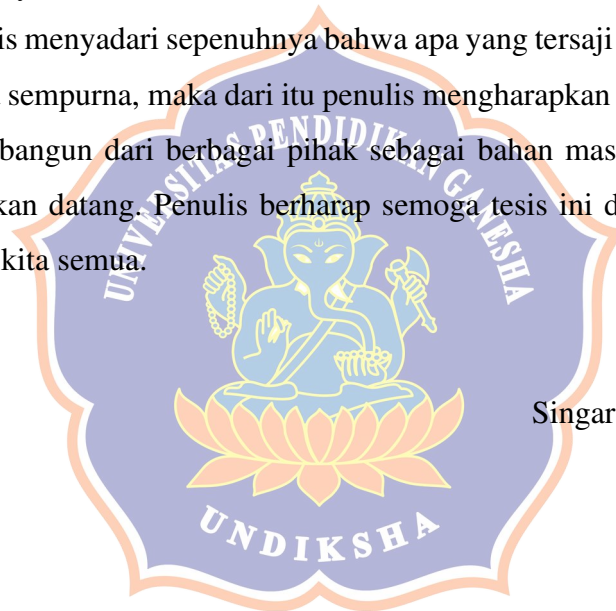
Puji dan syukur dipanjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas anugrah-Nya, sehingga Tesis yang berjudul “Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Dan Suku Bunga BI Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Periode 2021-2024 Terdaftar di BEI”, dapat diselesaikan sesuai dengan yang direncanakan.

Tesis ini ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha pada Program Studi Ilmu Manajemen. terselesaikannya tesis ini, telah banyak memperoleh uluran tangan dari berbagai pihak. Untuk itu, ijin penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan kepada pihak-pihak berikut.

1. Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Dr. Ni Luh Sayang Telagawathi, S.E., M.Si. selaku Koordinator Program Studi Ilmu Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si. selaku Pembimbing I yang senantiasa memberikan bimbingan, mengarahkan, dan memberikan masukan kepada penulis untuk menyelesaikan tesis ini.
4. Dr. Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc selaku Pembimbing II yang telah memberikan petunjuk-petunjuk dan sumbangan pikiran dalam penyempurnaan tesis ini.
5. Dr. Komang Krisna Heryanda, S.E., M.M selaku pembimbing akademik yang banyak membimbing dan meluangkan tesis ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen di Pascasarjana yang selalu memberikan saran dan mendidik selama penulis belajar di prodi Ilmu Manajemen.
7. Kepala Tata Usaha Fakultas Ekonomi beserta staf yang telah bersedia membantu dalam memberikan informasi dan petunjuk selama perkuliahan.
8. Kepala Perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha beserta staf yang telah memberikan kemudahan pelayanan peminjaman buku-buku yang dibutuhkan selama penyusunan tesis ini.

9. Kedua orang tua penulis yang selalu memberikan doa, kasih sayang, dukungan, dan pengorbanan yang tiada henti selama proses pendidikan dan penyusunan tesis.
10. Suami saya tercinta, I Kadek Nofa Supardi, yang telah setia menemani perjalanan saya sejak masa perkuliahan S1 hingga saat ini, serta selalu memberikan doa, semangat, perhatian, dan dukungan penuh dalam setiap proses penyusunan tesis ini.
11. Anak dan sahabat-sahabat penulis yang selalu memberikan dukungan, bantuan, dan semangat baik secara moral maupun material.
12. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penyusunan tesis ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam tesis ini masih jauh dari kata sempurna, maka dari itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun dari berbagai pihak sebagai bahan masukan bagi penulis di masa yang akan datang. Penulis berharap semoga tesis ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua.



Singaraja, 24 Juni 2026

Penulis

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT.....	v
LEMBAR PERNYATAAN.....	vi
PRAKATA.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian.....	8
1.3 Batasan Masalah.....	10
1.4 Rumusan Masalah.....	11
1.5 Tujuan Penelitian.....	11
1.6 Manfaat Penelitian.....	12
1.7 Asumsi Penelitian.....	14
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	15
2.1. Kajian Teori.....	15
2.2. Kajian Penelitian Relevan.....	28
2.3. Kerangka Berpikir.....	32
2.4. Hipotesis Penelitian.....	35
BAB III METODE PENELITIAN.....	39
3.1 Jenis Penelitian.....	39
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian.....	39
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	40
3.4 Variabel Penelitian.....	41
3.5 Teknik dan Instrumen Pengumpulan Data.....	43
3.6 Teknik Analisis Data.....	44
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	51
4.1 Hasil Penelitian.....	51
4.1.1 Analisis Data Statistik Deskriptif.....	51
4.1.2 Uji Asumsi Klasik.....	54
4.1.3 Regresi Linear Berganda.....	57

4.1.4 Uji Hipotesis	58
4.2 Pembahasan	60
BAB V PENUTUP.....	71
5.1 Simpulan	71
5.2 Saran	72
5.2.1 Saran bagi Perusahaan Perbankan	72
5.2.2 Saran bagi Penelitian Selanjutnya	73
DAFTAR PUSTAKA	74
LAMPIRAN	77



DAFTAR TABEL

Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Sampel	41
Tabel 4. 1 Hasil Statistik Deskriptif dari 2021-2024	52
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas	54
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	55
Tabel 4. 4 Hasil Uji Autokorelasi	56
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	56
Tabel 4. 6 Hasil Regresi Linear Berganda	57
Tabel 4. 7 Hasil Uji F.....	58
Tabel 4. 8 Hasil Uji-t.....	59
Tabel 4. 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi	60



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir Penelitian	34
Gambar 2. 2 Hipotesis Penelitian.....	38



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabulasi Data Harga Saham Perbankan	77
Lampiran 2. Data Nilai Suku Bunga.....	86
Lampiran 3. Data Inflasi	86
Lampiran 4. Data Nilai Tukar Rupiah	87
Lampiran 5. Analisis Deskriptif.....	88
Lampiran 6. Uji Asumsi Klasik	88
Lampiran 7. Uji Hipotesis.....	90

