

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA (BI RATE),
NILAI TUKAR, DAN INFLASI TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2022-2025**

SKRIPSI



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN (S1)
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
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
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.



**Balai Besar
Sertifikasi
Elektronik**



- 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
- Cetak dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.



**Balai Besar
Sertifikasi
Elektronik**

SKRIPSI

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



Menyetujui

Pembimbing I	Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si. NIP.196810291993032001
Pembimbing II	Dr. Komang Endrawan Sumadi Putra, S.E., M.M. NIP.198602112019031005



- 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.

Skripsi oleh Luh Gede Ratih Arya Susmita ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
Pada tanggal 26 Agustus 2026

Dewan Penguji

Ketua	Dr. Komang Krisna Heryanda, S.E., M.M. NIP.198309212015041001
Anggota	Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si. NIP.196810291993032001
Anggota	Dr. Komang Endrawan Sumadi Putra, S.E., M.M. NIP.198602112019031005



- 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.



**Balai Besar
Sertifikasi
Elektronik**

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen

Menyetujui

Ketua Ujian	Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si. NIP.196810291993032001
Sekretaris Ujian	Made Amanda Dewanti, S.E.,M.M NIP.199106072020122017



- 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.

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Pengaruh Tingkat Suku Bunga (*BI Rate*), Nilai Tukar, dan Inflasi Terhadap *Return Saham* Perusahaan Subsektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2025” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 10 September 2026

Yang membuat pernyataan,



Luh Gede Ratih Arya Susmita

MOTTO

**"HAPPINESS IN LIFE IS LIVING YOUR LIFE
WITHOUT LIVING UP TO PEOPLE'S
EXPECTATIONS"**

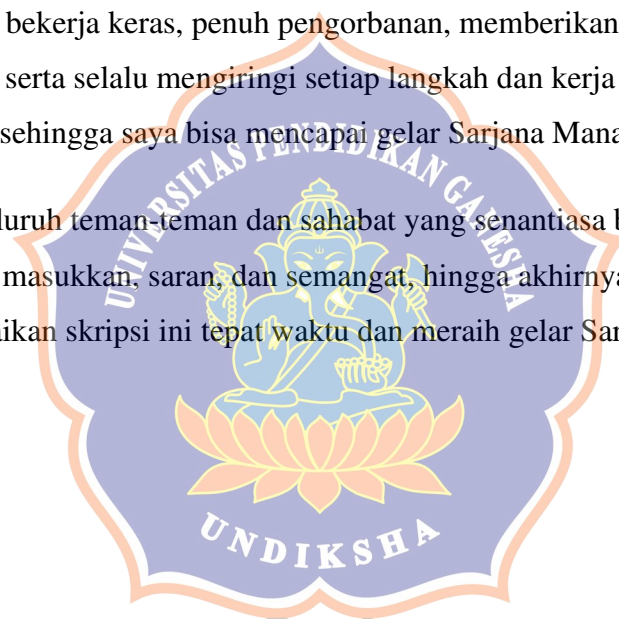


KATA PERSEMBAHAN

Puji syukur saya panjatkan kehadapan Tuhan Yang Maha Esa, karena atas rahmat dan karunia-Nya saya dapat menyelesaikan sebuah karya tulis berupa skripsi ini dengan tepat waktu.

Kepada Ibu Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si selaku pembimbing 1 dan Bapak Dr. Komang Endrawan Sumadi Putra, S.E., M.M. selaku pembimbing 2 yang sangat baik hati dan penuh kesabaran dalam memberikan bimbingan, saran, arahan, masukan, motivasi, dan semangat yang sangat bermanfaat dalam menyelesaikan skripsi ini. Kepada orang tua tercinta Putu Wisnawa dan Putu Ayu Arlely Pratiwi yang telah bekerja keras, penuh pengorbanan, memberikan kasih sayang dan semangat, serta selalu mengiringi setiap langkah dan kerja saya dengan doa, sehingga saya bisa mencapai gelar Sarjana Manajemen.

Kepada seluruh teman-teman dan sahabat yang senantiasa berjuang bersama, memberikan masukan, saran, dan semangat, hingga akhirnya kita bersama-sama menyelesaikan skripsi ini tepat waktu dan meraih gelar Sarjana Manajemen.



-Terima Kasih-

PRAKATA

Puji syukur penyusun panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat Nya-lah, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **”Pengaruh Tingkat Suku Bunga (*BI Rate*), Nilai Tukar, dan Inflasi Terhadap *Return Saham Perusahaan Subsektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2025*”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana manajemen pada Universitas Pendidikan Ganesha. Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Wayan Lasmawan, M.Pd. selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha
2. Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi atas motivasi dan fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
3. Gede Putu Agus Jana Susila, S.E., M.B.A., selaku Ketua Jurusan Manajemen atas motivasi yang diberikan dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Made Amanda Dewanti, S.E., M.M., selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen serta selaku Pembimbing Akademik penulis yang senantiasa membimbing selama perkuliahan di jurusan manajemen.
5. Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si., selaku Dosen Pembimbing I, yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan, arahan, masukan, serta motivasi dengan penuh kesabaran selama proses penyusunan skripsi ini.
6. Dr. Komang Endrawan Sumadi Putra, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing II, yang telah memberikan bimbingan, saran, koreksi, dan dukungan yang sangat berarti sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
7. Dr. Komang Krisna Heryanda, S.E., M.M., selaku dosen penguji, yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan kritik, saran, serta masukan yang membangun demi penyempurnaan skripsi ini.

8. Bapak dan Ibu Dosen di Jurusan Manajemen yang telah mendidik, membekali, dan membagikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat kepada penulis selama masa perkuliahan.
9. Kedua orang tua tercinta, yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, dukungan, perhatian, serta semangat yang tiada henti kepada penulis. Terima kasih atas segala pengorbanan, baik moril maupun materil, kesabaran, dan kepercayaan yang selalu diberikan dalam setiap langkah penulis.
10. Sahabat-sahabat terdekat penulis, Orang-arang (Celpi, Nita, dan Lilis) yang telah menjadi bagian dari perjalanan penulis sejak awal perkuliahan hingga penyelesaian skripsi ini. Terima kasih atas kebersamaan, dukungan, semangat, bantuan, serta motivasi yang tidak pernah putus dalam setiap proses yang penulis lalui. Selalu menjadi tempat berbagi cerita, bertukar pikiran, saling menguatkan, dan selalu hadir dalam suka maupun duka selama menjalani kehidupan perkuliahan. Tidak lupa pula kepada sahabat-sahabat penulis (Ichi Ni San) yang telah memberikan doa, semangat, perhatian, dan dukungan sejak masa sekolah hingga proses penyelesaian skripsi ini.
11. Seluruh teman-teman Jurusan Manajemen angkatan 2022 turut berpartisipasi dalam hal memberikan informasi, memberikan dukungan dan motivasi, memberikan arahan yang benar serta sama-sama berproses untuk menyelesaikan tugas akhir skripsi ini.

Dalam penulisan skripsi, penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan segala kritik maupun saran yang sifatnya membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Singaraja, 1 Juli 2026

Luh Gede Ratih Arya Susmita

DAFTAR ISI

	Halaman
PRAKATA.....	vii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
 BAB 1 PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian	11
1.3 Pembatasan Masalah.....	12
1.4 Rumusan Masalah.....	12
1.5 Tujuan Penelitian.....	13
1.6 Manfaat Hasil Penelitian	13
 BAB II KAJIAN TEORI.....	 15
2.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	15
2.2 Tingkat Suku Bunga	17
2.3 Nilai Tukar.....	18
2.4 Inflasi.....	19
2.5 <i>Return</i> Saham	20
2.6 Kajian Empiris.....	22
2.7 Hubungan Antar Variabel.....	27
2.7.1 Hubungan Tingkat Suku Bunga dengan <i>Return</i> Saham	27
2.7.2 Hubungan Nilai Tukar dengan <i>Return</i> Saham	28
2.7.3 Hubungan Inflasi dengan <i>Return</i> Saham	29
2.7.4 Hubungan Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar, dan Inflasi dengan <i>Return</i> Saham.....	 31
2.8 Kerangka Berpikir.....	32
2.9 Hipotesis Penelitian	33

BAB III METODE PENELITIAN.....	35
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	35
3.2 Rancangan Penelitian	35
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	36
3.4 Metode Pengumpulan Data	37
3.5.1 Instrumen Variabel Terikat.....	37
3.5.2 Instrumen Variabel Bebas.....	38
3.6 Metode dan Teknik Analisis Data	39
3.6.1 Statistik deskriptif.....	39
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	40
3.6.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	41
3.6.4 Uji Parsial (Uji t).....	41
3.6.5 Uji Simultan (Uji F).....	42
3.6.6 Koefisien Determinasi (R^2).....	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
4.1 Bursa Efek Indonesia.....	43
4.2 Gambaran Umum Perusahaan Perbankan yang Dijadikan Sampel Penelitian	45
4.3 Deskripsi Data	49
4.4 Hasil Analisis Data	56
4.4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	56
4.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	57
4.4.3 Analisis Regresi Linear Berganda	61
4.4.4 Pengujian Hipotesis	62
4.4.5 Koefisien Determinasi (R^2).....	65
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian.....	66
4.5.1 Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>Return</i> Saham Perusahaan Subsektor Perbankan.....	66
4.5.2 Pengaruh Nilai Tukar terhadap <i>Return</i> Saham Perusahaan Subsektor Perbankan.....	71
4.5.3 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham Perusahaan Subsektor Perbankan.....	744

4.5.4	Pengaruh Suku Bunga, Nilai Tukar, dan Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham Perusahaan Subsektor Perbankan	76
4.6	Implikasi Penelitian	78
4.6.1	Implikasi Teoritis	78
4.6.2	Implikasi Praktis	79
BAB V PENUTUP.....		81
5.1	Rangkuman	81
5.2	Simpulan	82
5.3	Saran	83
DAFTAR PUSTAKA		85
LAMPIRAN.....		91



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3. 1 Sampel Penelitian.....	37
Tabel 3. 2 Variabel <i>Independen</i>	38
Tabel 4. 1 Data Suku Bunga (<i>BI Rate</i>) Periode Tahun 2022-2025 (dalam %)	50
Tabel 4. 2 Data Nilai Tukar Periode 2022-2025.....	51
Tabel 4. 3 Data Inflasi Periode 2022-2025	52
Tabel 4. 4 Data <i>Return Saham</i> Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI Periode 2022-2025 (dalam %)	54
Tabel 4. 5 Hasil Uji Statistik deskriptif.....	56
Tabel 4. 6 Hasil Uji Normalitas	57
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	59
Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	60
Tabel 4. 9 Hasil Uji Autokorelasi	60
Tabel 4. 10 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	61
Tabel 4. 11 Hasil Uji F (Uji Pengaruh Simultan).....	63
Tabel 4. 12 Hasil Uji t (Uji Pengaruh Parsial)	63
Tabel 4. 13 Hasil Uji Koefisien Determinasi	65



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	33



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 01. Data Suku Bunga Periode 2022-2025	91
Lampiran 02. Data Nilai Tukar Periode 2022-2025	91
Lampiran 03. Data Inflasi Periode 2022-2025	91
Lampiran 04. Data <i>Return Saham</i> Periode 2022-2025	92
Lampiran 05. Hasil Uji Statistik Deskriptif	97
Lampiran 06. Hasil Uji Asumsi Klasik	98
Lampiran 07. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	99
Lampiran 08. Hasil Uji Hipotesis	99
Lampiran 09. Hasil Uji Koefisien Determinas	100

