

**PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)  
PADA HARGA-HARGA SAHAM BANK UMUM MILIK  
NEGARA: JANUARI 2013 – DESEMBER 2022**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Manajemen



Oleh:

RUDICANDRA

172211070

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI TRI BHAKTI**

**BEKASI**

**2023**

## LEMBAR PERESETUJUAN SKRIPSI

Nama : RUDI CANDRA  
Nomor Induk Mahasiswa : 172211070  
Program Studi : MANAJEMEN  
Judul Skripsi : PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN (IHSG) PADA HARGA-HARGA SAHAM BANK  
UMUM MILIK NEGARA: JANUARI 2013 – DESEMBER 2022

Skripsi tersebut telah disetujui dan diterima baik sebagai salah satu karya ilmiah mahasiswa yang bersangkutan sebagai salah satu syarat untuk mendapat gelar sarjana pada Program Studi Strata Satu Manajemen.

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Manajemen

Dosen Pembimbing



CS Dipindai dengan CamScanner

**(Dr. Eddy Setyanto, S.Sos., Msi)**  
NIDN: 0325107402



**(Dr. Tigor Hutapea, ME)**  
NIDN: 0327096203

## LEMBAR PENGESAHAN

### JUDUL SKRIPSI

PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA  
HARGA-HARGA SAHAM BANK UMUM MILIK NEGARA:  
JANUARI 2013 – DESEMBER 2022

OLEH

RUDI CANDRA

172211070

Untuk memenuhi salah satu syarat ujian  
Guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen/Akuntansi  
Telah disetujui oleh Tim Penguji pada Tanggal

seperti tertera di bawah ini

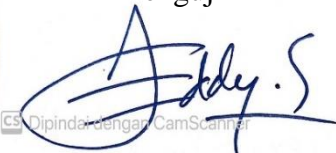
Bekasi, 7 September 2023

Ketua Tim Penguji



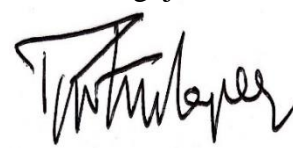
(Drs. Widayatmoko, MM., M.Ikom)

Penguji I



(Dr. Eddy Setyanto, Sos., M.Si)

Penguji II



(Drs. Tigor Hutapea, ME)

## **SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KEASLIAN KARYA TULIS**

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Karya tulis saya, Skripsi ini, adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelara akademik Sarjana Akuntansi/Manajemen, di STIE Tri Bhakti maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis ini murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dosen pembimbing dan penguji.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa gelar yang telah diperoleh karya tulis ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Bekasi, 7 September 2023

Yang membuat Pernyataan



**Rudi Candra**

172211070

## SURAT PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : RUDI CANDRA

NIM : 172211070

Perguruan Tinggi : Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti

Program Studi : Manajemen

Dengan ini menyetujui untuk memberikan izin kepada **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti**, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-exclusive Royalti-Free Right*) atas karya ilmiah ini yang berjudul **“PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA HARGA SAHAM BANK UMUM MILIK NEGARA: JANUARI 2013 - DESEMBER 2022”**, beserta perangkat yang diperlukan (apabila ada).

Dengan **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif** ini pihak **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti** berhak menyimpan, mengalih-media atau format-kan, mengelolanya dalam pangkalan data (*database*). Mendistribusikan dan menampilkan atau mempublikasikannya di internet atau media lain untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta izin dari kami selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta karya ilmiah tersebut.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti**, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Bekasi, 7 September 2023  
Yang Membuat Pernyataan



Rudi Candra  
172211070

**PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA  
HARGA-HARGA SAHAM BANK UMUM MILIK NEGARA: JANUARI  
2013 – DESEMBER 2022**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pergerakan harga-harga saham Bank Umum Milik Negara, menganalisis *return* saham saham emiten Bank Umum Milik negara, dan meregresikan harga-harga saham Bank Umum Milik Negara dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Penelitian ini bersifat modifikasi karena menggunakan teori yang sudah ada namun memiliki variabel yang berbeda. Penelitian ini menggunakan data sekunder harga saham perusahaan Bank Umum Milik Negara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2013 – Desember 2022. Penelitian ini menggunakan *purposive sampling* yang menghasilkan 4 (empat) Variabel Bank Umum Milik Negara. Penelitian ini menggunakan analisis deskriptif, analisis return saham, dan analisis regresi linear sederhana, dan pengujian hipotesis. Hasil analisis deskriptif untuk harga saham adalah Secara relatif, tingkat fluktuasi harga saham tertinggi adalah emiten Bank Tabungan Negara (BTN) dan tingkat fluktuasi terendah adalah emiten Bank Mandiri (BMRI). Kemudian hasil analisis untuk return saham yaitu, Tingkat Fluktuasi return saham tertinggi ada pada emiten Bank Tabungan Negara (BTN), disusul oleh Bank Negara Indonesia (BNI), kemudian disusul oleh Bank Rakyat Indonesia (BRI), dan tingkat fluktuasi return saham terendah ada pada emiten Bank Mandiri (BMRI). Akhirnya, Memakai analisis Regresi Linear sederhana, dan telah di uji hipotesis, bahwa keempat variabel Bank Umum milik negara memiliki hubungan yang signifikan pada Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

**Kata kunci:** Tingkat fluktuasi, harga saham bank umum, regresi linear sederhana, *return* saham.

**THE EFFECT OF THE JAKARTA COMPOSITE INDEX (JCI) ON THE  
SHARE PRICES OF STATE-OWNED COMMERCIAL BANKS:  
JANUARY 2013 – DECEMBER 2022**

**ABSTRACT**

This study aims to analyze the stock prices of State-Owned Commercial Banks, analyze stock returns of state-owned Commercial Bank issuers, and progress the share prices of State-Owned Commercial Banks and the Index Composite Share Price (IHGD). This research is modified because it uses existing theories but has different variables. This research uses secondary data on share prices of State-Owned Commercial Bank companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period January 2013 – December 2022. This study uses purposive sampling, producing 4 (four) Variables of State-Owned Commercial Banks. This study used descriptive analysis, stock return analysis, simple linear regression analysis, and hypothesis testing. The results of the descriptive analysis for stock prices are Relatively speaking, the highest level of stock price fluctuation is the issuer of Bank Tabungan Negara (BTN) and the lowest level of fluctuation is the issuer of Bank Mandiri (BMRI). Then the results of the analysis for stock returns, namely, the highest level of fluctuation in stock returns is in issuers of Bank Tabungan Negara (BTN), followed by Bank Negara Indonesia (BNI), then followed by Bank Rakyat Indonesia (BRI), and the lowest level of stock return fluctuation is in Bank Mandiri (BMRI) issuers. Finally, using simple linear regression analysis, and hypothetical testing, the four variables of state-owned commercial banks have a significant relationship with Composite Stock Price Index (JCI).

**Keywords:** Rate of fluctuation, commercial bank share price, simple linear regression, stock return.

## **KATA PENGANTAR**

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala kesempatan dan kekuatan yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA HARGA-HARGA SAHAM BANK UMUM MILIK NEGARA: JANUARI 2013 – DESEMBER 2022”

Penulisan skripsi ini bertujuan memenuhi salah satu syarat yang ditetapkan dalam menempuh ujian akhir kesarjanaan Strata Satu (S-1) pada Tri Bhakti Business School. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini.

Selesainya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan hati dan rasa hormat mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan moril dan materil secara langsung maupun tidak langsung kepada penulis dan penyusunan skripsi ini hingga selesai. Maka sebagai tanda terima penghargaan, perkenankanlah penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Drs. Tigor Hutapea, ME. Selaku dosen pembimbing, yang telah bersedia memberikan bimbingan dan memberikan waktu serta arahan dan nasehat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak dan Ibu pimpinan serta staff akademik di lingkungan Tri Bhakti Bussiness School.
3. Bapak dan Mama saya yang selalu memberikan doa dan juga dukungan yang sangat berharga bagi penulis.



4. Novi Diana Fransisca, Mefiana Fransisca, Kevin Candra, Talita Bunga Fransisca, Greysen Davericho Candra selaku adik penulis yang bersedia memberikan penulis dukungan moril dan juga selalu memberikan semangat kepada penulis.
5. Santa Anggreika yang bersedia memberikan doa, semangat, saran serta meluangkan waktu untuk membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
6. Gereja Isa Almasih TPI Pondok Gede (GIA) yang sudah memberikan doa, saran, serta semangat kepada penulis.
7. Pdt.Sukeri dan Ibu Estina Sihombing selaku bapak gembala dan ibu gembala Gereja GIA TPI Pondok Gede yang sudah memberikan doa dan motivasi kepada penulis.
8. Pdm.Timotius Tampubolon dan Martha Elizabeth J Siagian selaku kakak Rohani yang bersedia memberikan doa, saran, dan semangat kepada penulis.
9. Gerabak Gerubuk Fams (Bang Sandro, Tinodo, kael, Tio, Bima, Monika) yang menghibur penulis dengan bermain games bersama dan memberikan semangat kepada penulis.
10. Keluarga Imakristi sebagai wadah penulis bertumbuh di dalam Tuhan.
11. Keluarga Tri Bhakti United sebagai wadah penulis menyalurkan hobi selama 4 Tahun masa perkuliahan.
12. Teman-teman seperjuangan Prodi Manajemen Angkatan 2017 yang sudah menemani penulis selama 4 tahun masa perkuliahan. Semoga kita sukses dengan pekerjaan dan masa depan masing-masing.
13. Teman-teman Semut Rang-Rang (Sudjai, Tisna, Adek Tri, Alnovyka, Nadya, Maria) yang sudah menemani penulis selama 4 Tahun masa perkuliahan. Semoga kita sukses dalam karir dan masa depan masing-masing.
14. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebut satu persatu yang telah membantu dalam penyelesaian penulisan skripsi ini.

Akhir kata, penulis mengharapkan agar skripsi ini dapat berguna dan dapat memberikan manfaat bagi penulis dan khususnya bagi pembaca pada umumnya.

Bekasi, 25 Juli 2023

Penulis

  
CS Dipindai dengan CamScanner

Rudi Candra

## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan skripsi .....	ii
Halaman Pengesahan .....	iii
Halaman Surat Pernyataan Keaslian Karya Tulis .....	iv
Halaman Surat Pernyataan Persetujuan Publikasi Karya Tulis.....	v
Abstrak Bahasa Indonesia .....	vi
Abstrak Bahasa Inggris .....	vii
Kata Pengantar .....	viii
Daftar Isi.....	xi
Daftar Tabel .....	xiii
Daftar Gambar.....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	4
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	6
D. Sistematika Penulisan.....	6
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>8</b>
A. Landasan Teori.....	8
1. Pasar Modal.....	8
2. Investasi.....	11
3. Saham.....	14
4. Harga Saham .....	16
5. Analisis Penilaian Saham.....	18
6. Capital Gain dan Capital Loss.....	20
7. Return Saham .....	21
8. Indeks Harga Saham gabungan .....	21
9. Emiten .....	22
B. Penelitian Terdahulu .....	23
C. Kerangka Penelitian .....	26

BAB III METODE PENELITIAN .....	27
A. Variabel Penelitian .....	27
B. Metode Penelitian.....	28
C. Data dan Sumber Penelitian .....	28
D. Waktu dan Tempat Penelitian .....	29
E. Populasi dan sampling .....	29
F. Teknik Analisis Data.....	30
G. Hipotesis Penelitian.....	33
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	34
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	34
B. Analisis Deskriptif Harga Saham.....	41
C. Analisis Return Saham.....	48
D. Analisis Regresi Linear Sederhana .....	61
BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	65
Simpulan .....	71
Saran.....	72
Daftar Pustaka .....	73
Lampiran .....	

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Tabel 1.1 Penutupan Harga-harga Saham Bank Umum Milik Negara Periode 2013 – 2022.....	3
Tabel 4.1 Daftar emiten saham sektor Perbankan.....	35
Tabel 4.2 Harga-harga saham Bank Umum Milik Negara dan IHSG periode Januari 2013 – Desember 2022.....	41
Tabel 4.3 Indikator-indikator deskriptif untuk harga-harga saham Bank Umum milik Negara di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2013 – Desember 2022.....	47
Tabel 4.4 Return Saham Bank Umum Milik Negara Periode Januari 2013 – Desember 2022.....	53
Tabel 4.5 Indikator-indikator deskriptif untuk return harga saham Bank Umum milik Negara di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2013 – Desember 2022.....	60
Tabel 4.6 Hasil Regresi Emiten BBNI pada IHSG .....	62
Tabel 4.7 Hasil Regresi Emiten BBRI pada IHSG .....	63
Tabel 4.8 Hasil Regresi Ln Emiten BBNI pada IHSG.....	66
Tabel 4.9 Hasil Regresi Ln Emiten BBRI pada IHSG.....	67
Tabel 4.10 Hasil Regresi Ln Emiten BBTN pada IHSG.....	68
Tabel 4.11 Hasil Regresi Ln Emiten BMRI pada IHSG .....	69
Tabel 4.12 Hasil Regresi Ln Bank Umum Milik Negara.....	70

## **DAFTAR GAMBAR**

Grafik 4.1 Pergerakan Harga-harga saham Bank Umum.....	46
Grafik 4.2 Return Saham BBNI .....	49
Grafik 4.3 Return Saham BBRI .....	50
Grafik 4.4 Return Saham BBTN .....	51
Grafik 4.5 Return Saham BMRI .....	52