

**PENGARUH CRYPTOCURRENCY, NILAI TUKAR,
DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA
SAHAM PERBANKAN DI BEI**



Skripsi Oleh:

WANDA SARI AGUSTININGSIH

01021281924031

EKONOMI PEMBANGUNAN

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk meraih Gelar Sarjana Ekonomi

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET, TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2024**

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF
PENGARUH *CRYPTOCURRENCY*, NILAI TUKAR, DAN SUKU BUNGA
TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN DI BEI

Disusun oleh:


Nama : Wanda Sari Agustiningsih
Nomor Induk Mahasiswa : 01021281924031
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Ekonomi Pembangunan
Bidang Kajian/Konsentrasi : Ekonomi Moneter

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal: 13 Mei 2024


Alghifari Mahdi Igamo, S.E., M.S.E.
NIP. 199406232019031012

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH CRYPTOCURRENCY, NILAI TUKAR, DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN DI BEI

Disusun oleh :

Nama : Wanda Sari Agustiningsih

NIM : 01021281924031

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Ekonomi Pembangunan

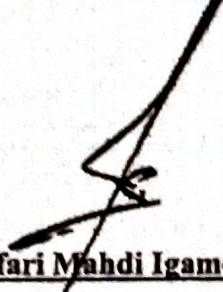
Bidang Kajian/Konsentrasi : Ekonomi Moneter

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 3 Juni 2024 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

Indralaya, 11 Juli 2024

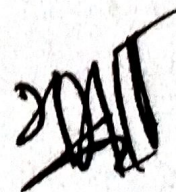
Ketua



Alghifari Mahdi Igamo, S.E., M.S.E.

NIP. 199406232019031012

Anggota

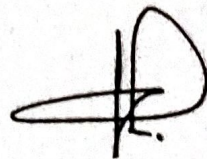


Lilliana, S.E., M.Si.

NIP. 197512082014092003

Mengetahui,

Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan



Dr. Mukhlis, S.E., M.Si.

NIP. 197304062010121001

ASLI

JUR. EK. PEMBANGUNAN 15-7-2024
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Saya yang bertanda tangan dibawah ini ;

Nama Mahasiswa : Wanda Sari Agustiningstih
NIM : 01021281924031
Jurusan : Ekonomi Pembangunan
Bidang Kajian/Konsentrasi : Ekonomi Moneter
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

“Pengaruh *Cryptocurrency*, Nilai Tukar, dan Suku Bunga terhadap Harga Saham Perbankan di BEI”

Pembimbing,

Ketua : Alghifari Mahdi Igamo, S.E., M.S.E.
Penguji : Liliana, S.E., M.Si.
Tanggal Ujian : 3 Juni 2024

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil dari karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 12 Juli 2024
Pembuat pernyataan

ASLI
JUR. EK. PEMBANGUNAN 15-7-2024
FAKULTAS EKONOMI UNSRI



Wanda Sari Agustiningstih
NIM. 01021281924031

KATA PENGANTAR

Dengan penuh rasa syukur, marilah kita memulai kata pengantar ini dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang, Tuhan semesta alam, yang telah memberikan penulis kelimpahan rahmat dan petunjuk sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Skripsi ini adalah buah dari perjalanan panjang penulis sebagai mahasiswa di Universitas Sriwijaya, dan penulis dengan rendah hati mempersembahkan hasil penelitian ini kepada keluarga, teman-teman, serta semua pihak yang telah memberikan dukungan dan motivasi dalam perjalanan akademik penulis.

Penulis berharap bahwa hasil penelitian ini dapat memberikan kontribusi kecil dalam literatur ekonomi dan membantu para pembaca untuk lebih memahami faktor-faktor yang mempengaruhi pergerakan saham di pasar modal di Indonesia terutama harga saham perbankan. Akhir kata, penulis menyadari bahwa perjalanan ini belum selesai. Penulis siap menerima kritik dan masukan yang akan membantu untuk terus tumbuh dan berkembang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi siapa pun yang membacanya dan menjadi salah satu pijakan awal bagi penelitian dan pengembangan ilmu di masa mendatang.

Palembang, 12 Juli 2024



Wanda Sari Agustiningsih
NIM. 01021281924031

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

”Sesungguhnya beserta kesulitan itu ada kemudahan”

QS. Al-Insyirah: 6

” Believe you can and you're halfway there”

Theodore Roosevelt

“Berani bermimpi, berani meraih”

Skripsi ini dipersembahkan

kepada:

- Allah SWT
- Mama
- Almarhum Papa
- Kedua Adik Tersayang
- Teman-teman
seperjuangan Ekonomi
Pembangunan 2019
- Almamater

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur peneliti ucapkan kehadiran Allah SWT atas segala berkah, rahmat, dan karunia-Nya yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pengalaman, kekuatan, kesabaran, dan kesempatan, sehingga peneliti mampu menyelesaikan skripsi ini. Peneliti menyadari bahwa tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, penyusunan skripsi ini tidak dapat berjalan dengan baik. Dalam proses penulisan skripsi ini, peneliti telah menerima banyak bantuan dalam bentuk waktu, tenaga, dan pikiran dari banyak pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, peneliti ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak **Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si.** selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Bapak **Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E., M.E.** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Bapak **Dr. Mukhlis, S.E., M.Si.** selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Bapak **Alghifari Mahdi Igamo, S.E., M.S.E.** selaku Dosen Pembimbing. Terima kasih atas waktu yang telah Bapak luangkan ditengah kesibukan Bapak, yang telah memberikan motivasi, ilmu, serta arahan yang baik sehingga penyusunan skripsi ini dapat berjalan dengan lancar.
5. Ibu **Liliana, S.E., M.Si.** selaku Dosen Penguji yang telah membantu memberikan saran, kritik, dan menyempurnakan skripsi ini menjadi lebih baik.
6. Bapak **Dr. Suhel, S.E., M.Si.** selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah banyak memberikan bimbingan selama di bangku perkuliahan.

7. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan dan membagikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat selama penulis menjalankan perkuliahan.
8. Staf Tata Usaha dan Perpustakaan Universitas Sriwijaya atas segala bantuan yang telah diberikan selama penulis menempuh perkuliahan.
9. Mamaku tersayang, **Jasmiliana**. Terima kasih sebesar-besarnya penulis berikan kepada wanita paling tangguh di dunia ini atas segala bentuk doa, semangat, bantuan, apresiasi, dan motivasi yang telah diberikan selama ini. Mama menjadi penguat dan pengingat bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini Terima kasih atas kesabaran dan kebesaran hati dalam merawat, membesarkan, dan mendidik penulis dengan kasih sayang dan selalu berjuang serta bekerja keras untuk ketiga anak-anaknya. Skripsi ini adalah hasil hasil perjalanan penulis yang setiap nasihat, dukungan, serta kasih sayang beliau
10. Papaku tersayang, **Alm Sutono**, yang telah berpulang sejak penulis berada di bangku perkuliahan. Terima kasih atas dedikasinya dalam mengantarkan putrinya untuk meraih masa depan yang lebih baik, walaupun pada akhirnya penulis harus berjuang dan menjalani hidup tanpa engkau temani. Terima kasih atas motivasi dan dukungan dengan memberikan contoh nyata mengenai tekad, ketekunan, dan kerja keras.
11. Kedua adikku tersayang, **Muhammad Arif Anharudin** dan **Avril Linaya Lifta**. Terima kasih atas dukungan dan telah menjadi penyemangat bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini. Tanpa kekuatan dan inspirasi dari kalian,

mungkin peneliti tidak dapat mencapai pencapaian ini dengan kebahagiaan yang sama

12. Kepada teman-teman terdekatku **Anisa, Shintia, Nisa, Aris, Ilham, Quarten, Rina, Nilam, dan Aisyah**. Terima kasih telah menemani penulis dan menjadi tempat diskusi dan berkeluh kesah selama ini.
13. Kepada keluargaku **Umak, Bibik, Mamang**, serta famili lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas dukungan dan motivasinya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini
14. Kepada diri saya sendiri, **Wanda**. Terima kasih telah bertahan sejauh ini, dan tidak menyerah sesulit apapun proses penyusunan skripsi ini dan telah menyelesaikannya sebaik dan semaksimal mungkin. Ingatlah bahwa ini bukanlah akhir, melainkan awal dari perjalananmu.

Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu. Akhirnya, kepada seluruh pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, semoga Allah SWT meridhoi dan memberikan imbalan dengan sebaik-baiknya imbalan.

Palembang, 12 Juli 2024



Wanda Sari Agustiningsih
NIM. 01021281924031

ABSTRAK

Pengaruh *Cryptocurrency*, Nilai Tukar, dan Suku Bunga terhadap Harga Saham Perbankan di BEI

Oleh:

Wanda Sari Agustiningasih; Alghifari Mahdi Igamo

Penelitian ini bertujuan mengetahui pengaruh *Cryptocurrency* Bitcoin, Nilai Tukar, dan Suku Bunga terhadap Harga Saham Perbankan di BEI. Digunakan jenis data sekunder dalam bentuk data panel periode Januari 2015 – Desember 2023. Data yang diperoleh bersumber dari *Indonesia Stock Exchange*, Bank Indonesia, dan *Investing*. Dilakukan analisis data secara deskriptif dengan metode *Regresi Data Panel* dan data diolah menggunakan *E-Views*. Berdasarkan temuan hasil pengujian yang telah dilakukan diketahui bahwa *Cryptocurrency* Bitcoin berpengaruh positif signifikan terhadap Harga Saham Perbankan di BEI. Nilai tukar berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap Harga Saham Perbankan di BEI. Sementara Suku Bunga berpengaruh positif signifikan terhadap Harga Saham Perbankan. Secara bersama-sama diperoleh hasil bahwa *Cryptocurrency*, Nilai Tukar, dan Suku Bunga berpengaruh terhadap Harga Saham Perbankan di BEI.

Kata kunci: *Cryptocurrency* Bitcoin, Nilai Tukar, Suku Bunga, Harga Saham Perbankan

Mengetahui,
Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan



Dr. Mukhlis, S.E., M.Si.
NIP.197304062010121001

Ketua



Alghifari Mahdi Igamo, S.E., M.S.E.
NIP. 199406232019031012

ABSTRACT

The Effect of Cryptocurrency, Exchange Rates, and Interest Rates on Banking Stock Prices on the IDX

By:

Wanda Sari Agustiningasih; Alghifari Mahdi Igamo

This study aims to determine the impact of Bitcoin Cryptocurrency, Exchange Rates, and Interest Rates on the stock prices of banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The research utilizes secondary panel data covering the period from January 2015 to December 2023, sourced from the Indonesia Stock Exchange, Bank Indonesia, and Investing.com. Descriptive data analysis was performed using the Panel Data Regression method, with data processed through E-Views software. The findings indicate that Bitcoin Cryptocurrency has a significant positive effect on banking stock prices on the IDX. Exchange rates, on the other hand, have a negative but insignificant effect on these stock prices. Interest rates show a significant positive effect on banking stock prices. Overall, the results reveal that Bitcoin Cryptocurrency, Exchange Rates, and Interest Rates collectively influence the stock prices of banking companies on the IDX.

Keywords: *Cryptocurrency Bitcoin, Exchange Rates, Interest Rates, Banking Stock Prices*

Mengetahui,

Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan



Dr. Mukhlis, S.E., M.Si.
NIP.197304062010121001

Ketua



Alghifari Mahdi Igamo, S.E., M.S.E.
NIP. 199406232019031012

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa :

Nama : Wanda Sari Agustiniingsih
NIM : 01021281924031
Jurusan : Ekonomi Pembangunan
Mata Kuliah : Ekonomi Monter
Judul Skripsi : Pengaruh Cryptocurrency, Nilai Tukar, dan Suku Bunga terhadap Harga Saham Perbankan di BEI

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tensesnya* dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Mengetahui,
Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan



Dr. Mukhlis, S.E., M.Si.
NIP.197304062010121001

Ketua



Alghifari Mahdi Igamo, S.E., M.S.E.
NIP. 199406232019031012

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama : Wanda Sari Agustiningsih
NIM : 01021281924031
Tempat/Tanggal Lahir : Kayu Agung / 16 Agustus 2001
Jenis Kelamin : Perempuan
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Tinggi Badan/Berat Badan : 157 cm / 40 kg
Alamat : Jalan Teuku Umar RT.002 RW.001, Kel. Talang
Babat, Kec. Muara Sabak Barat,
Kab. Tanjung Jabung Timur, Jambi
E-mail : wandasarixx@gmail.com

PENDIDIKAN FORMAL

- 2006 – 2008 : TK Negeri Pembina
- 2008 – 2013 : SD Negeri 61/X Talang Babat
- 2013 – 2016 : SMP Negeri 21 Tanjung Jabung Timur
- 2016 – 2019 : SMA Negeri 6 Kota Jambi
- 2019 – 2024 : Jurusan Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi,
Universitas Sriwijaya

PENDIDIKAN NON-FORMAL

- 2017 – 2018 : LBB LIA
- 2018 – 2019 : Faster

PENGALAMAN ORGANISASI

- 2017 – 2018 : OSIS SMA Negeri 6 Kota Jambi
- 2019 – 2020 : Staf IMEPA FE UNSRI
- 2020 – 2021 : Staf IMEPA FE UNSRI

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iii
KATA PENGANTAR	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
ABSTRAK	ix
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK	xi
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	9
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat Penelitian.....	9
1.4.1 Manfaat Akademis	9
1.4.2 Manfaat Praktis	10
BAB II	11
TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1. Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Investasi	11
2.2. Konsep dan Definisi	16
2.2.1 Pasar Modal di Indonesia	16
2.2.2 Saham.....	17
2.2.3 Lembaga Keuangan Bank	17
2.2.4 Cryprocurrency	18

2.2.5	Nilai Tukar	20
2.2.6	Suku Bunga	20
2.3.	Penelitian Terdahulu	21
2.4.	Kerangka Pikiran	22
2.5.	Hipotesis	24
BAB III	.....	26
METODOLOGI PENELITIAN	.....	26
3.1.	Ruang Lingkup Penelitian	26
3.2.	Jenis Penelitian	26
3.3.	Jenis dan Sumber Data	27
3.4.	Populasi dan Sampel	27
3.5.	Definisi Operasional Variabel.....	29
3.6.	Teknik Analisis	30
3.7.	Model Regresi Data Panel	30
3.7.1.	Regresi Data Panel dengan <i>Common Effect Model</i> (CEM)	31
3.7.2.	Regresi Data Panel dengan <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	32
3.7.3.	Regresi Data Panel dengan <i>Random Effect Model</i> (REM)	32
3.7.4.	Pemilihan Estimasi Data Panel	32
3.7.5.	Uji Asumsi Klasik	34
3.7.6.	Uji Statistika.....	35
BAB IV	.....	38
HASIL DAN PEMBAHASAN	.....	38
4.1.	Analisa Deskriptif Pergerakan Variabel Independen dan Dependen.....	38
4.1.1	Pergerakan Harga Saham Perbankan	38
4.1.2	Pergerakan Cryptocurrency Bitcoin	41
4.1.3	Pergerakan Nilai Tukar	43
4.1.4	Pergerakan Suku Bunga	44
4.2.	Model Regresi Data Panel	46
4.2.1	<i>Common Effect Model</i> (CEM)	46
4.2.2	<i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	47
4.2.3	<i>Random Effect Model</i> (REM).....	48
4.3.	Hasil dan Analisis Data	48

4.3.1.	Penentuan Model Estimasi antara <i>Common Effect Model</i> (CEM) dan <i>Fixed Effect Model</i> (FEM) menggunakan Uji Chow.....	48
4.3.2.	Penentuan Model Estimasi antara <i>Fixed Effect Model</i> (FEM) dan <i>Random Effect Model</i> (REM) menggunakan Uji Hausman.....	49
4.4.	Model Regresi Data Panel Terpilih	50
4.5.	Uji Asumsi Klasik	52
4.5.1.	Uji Normalitas	52
4.5.2.	Uji Heterokedaktisitas	52
4.5.3.	Uji Multikolinearitas	54
4.6.	Hasil Uji Statistika.....	54
4.6.1.	Persamaan Regresi dan Uji Parsial (Uji t).....	54
4.6.2.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	56
4.6.3.	Uji Simultan (Uji F)	56
4.7.	Pembahasan	57
4.7.1.	Pengaruh <i>Cryptocurrency Bitcoin</i> terhadap Harga Saham Perbankan 57	
4.7.2.	Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham Perbankan	57
4.7.3.	Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham Perbankan.....	58
4.8.	Persamaan Model Individu Saham Perbankan	58
BAB V	.....	61
KESIMPULAN DAN SARAN	.....	61
5.1.	Kesimpulan.....	61
5.2.	Saran.....	62
DAFTAR PUSTAKA	.....	63
LAMPIRAN	.....	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1. Jumlah Investor Pasar Modal	2
Gambar 1. 2. Harga Saham Perbankan Periode 2015-2023	4
Gambar 1. 3. Harga Crptocurrency Bitcoin Periode 2015-2023	5
Gambar 1. 4. Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar AS Periode 2015-2023	7
Gambar 1. 5. Suku Bunga BI Periode 2015-2023.....	8
Gambar 2. 1. Kurva Teori Investasi Klasik.....	12
Gambar 2. 2. Kurva Investasi Keynes.....	14
Gambar 2. 3. Skema Transmisi	22
Gambar 2. 4. Alur Pikir	24
Gambar 4. 1. Pergerakan Harga Saham Perbankan 2015-2023	38
Gambar 4. 2. Pergerakan Harga Cryptocurrency Bitcoin 2015-2023	42
Gambar 4. 3. Pergerakan Nilai Tukar Rupiah Terhadap US Dolar 2015-2023	43
Gambar 4. 4. Pergerakan Suku Bunga BI 2015-2023	45
Gambar 4. 5. Uji Normalitas	52

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1. Daftar Sampel Penelitian.....	28
Tabel 4. 1. Common Effect Model.....	46
Tabel 4. 2. Fixed Effect Model.....	47
Tabel 4. 3. Random Effect Model	48
Tabel 4. 4. Uji Chow	49
Tabel 4. 5. Uji Hausman.....	50
Tabel 4. 6. Estimasi Random Effect Model	51
Tabel 4. 7. Uji Heterokedastisitas	53
Tabel 4. 8. Uji Multikolinearitas	54
Tabel 4. 9. Uji t-statistik.....	54
Tabel 4. 10. Uji R ²	56
Tabel 4. 11. Uji F.....	56
Tabel 4. 12. Hasil Intercept Akhir	59

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian.....	67
Lampiran 2 Hasil Estimasi Common Effect Model.....	78
Lampiran 3 Hasil Estimasi Fixed Effect Model.....	78
Lampiran 4 Hasil Estimasi Random Effect Model	79
Lampiran 5 Hasil Uji Chow	80
Lampiran 6 Hasil Uji Hausman.....	80
Lampiran 7 Hasil Uji Normalitas	80
Lampiran 8 Hasil Uji Heterokedastisitas	81
Lampiran 9 Hasil Uji Multikolinearitas	81

BAB I

PENDAHULUAN

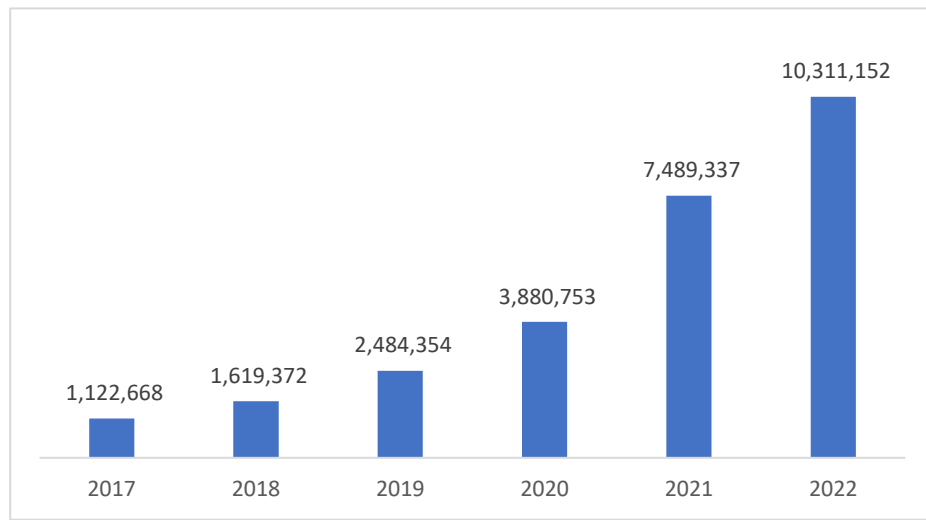
1.1. Latar Belakang

Perkembangan teknologi berdampak pada banyak sektor dalam kehidupan manusia, terutama sektor ekonomi. Masyarakat kini tidak hanya menyimpan uangnya di bank, tetapi masyarakat juga memiliki pilihan lain untuk berinvestasi. Pelaku investasi umumnya mengharapkan untuk mendapatkan keuntungan atau nilai tambah investasi. Di Indonesia, investor memiliki akses ke berbagai instrumen investasi, termasuk namun tidak terbatas pada saham, obligasi, reksadana, deposito, properti, komoditas serta instrumen keuangan baru seperti *peer-to-peer* lending dan *cryptocurrency*. Keberagaman ini memberikan peluang bagi investor untuk memilih instrumen yang sesuai dengan profil risiko dan tujuan investasi mereka.

Pasar modal dan investasi memainkan peranan penting dalam perkembangan ekonomi suatu negara. Pasar modal merupakan salah satu wadah bagi perusahaan untuk mendapatkan modal dengan menerbitkan saham kepada investor. Melalui pasar modal, perusahaan dapat dengan mudah mendapatkan pembiayaan yang akan menyebabkan peningkatan ekonomi nasional.

Saat ini masyarakat umumnya menginvestasikan dananya pada instrumen emas, reksadana, deposito dan saham. Investasi saham yang dilakukan para investor tersebut terjadi pada berbagai sektor yang dianggap dapat mendatangkan keuntungan (Koesrindartoto et al., 2020). Berdasarkan publikasi Otoritas Jasa Keuangan, jumlah investor saham berdasarkan *Single Investor Identification* (SID)

di pasar modal Indonesia selalu meningkat tiap tahunnya. Peningkatan terbesar terjadi pada periode 2020-2021 yaitu sebesar 92,99%. Hal tersebut di latar belakang munculnya pandemi Covid-19 yang menyebabkan perubahan gaya hidup manusia (Purnomo et al., 2022).



Gambar 1. 1. Jumlah Investor Pasar Modal

Sumber: Otoritas Jasa Keuangan

Kenaikan jumlah investor pada pasar modal di Indonesia akan berdampak positif bagi pertumbuhan ekonomi. Para penggerak ekonomi akan memiliki akses yang lebih mudah untuk mendapatkan modal jangka panjang yang akan berdampak pada bertambahnya lapangan kerja dan peningkatan pendapatan nasional. Bertambahnya jumlah investor akan meningkatkan aktivitas perdagangan saham dan meningkatkan likuiditas pasar saham.

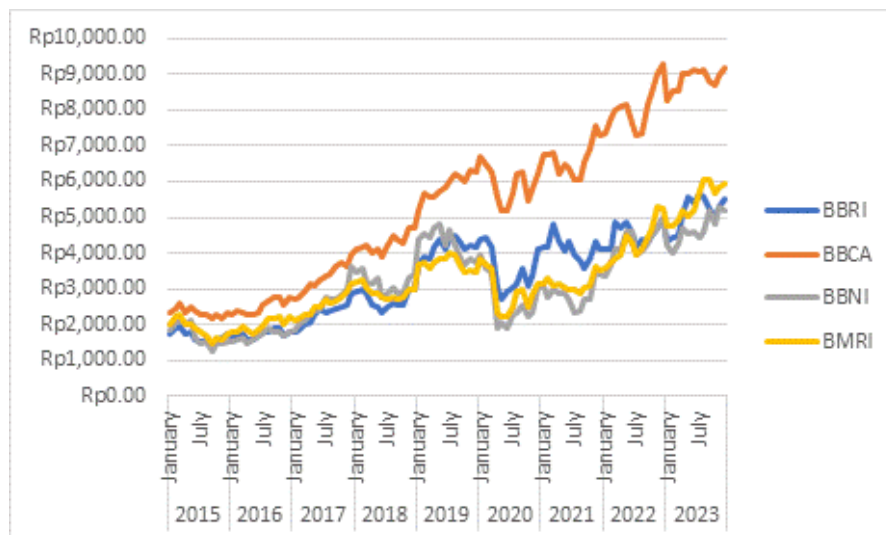
Para investor saham memiliki banyak pilihan untuk menanamkan modalnya pada berbagai sektor. Salah satu sektor tersebut adalah saham perbankan, saham perbankan dianggap memiliki risiko yang rendah dibandingkan dengan saham lainnya. Pandangan tersebut disebabkan karena perbankan selalu digunakan dalam

kegiatan sehari-hari. Sektor perbankan juga dianggap memiliki peranan yang penting dalam meningkatkan pertumbuhan ekonomi.

Harga saham mencerminkan kegiatan pasar modal secara umum. Kenaikan harga saham menggambarkan kondisi pasar modal sedang *bullish*, sebaliknya penurunan harga saham menunjukkan pasar modal sedang *bearish*. Pada Bursa Efek Indonesia, terdapat 47 perusahaan di sektor perbankan yang terdaftar, baik bank umum milik negara, daerah, maupun swasta. Hal tersebut menunjukkan sektor perbankan memiliki 0.052% bagian dari seluruh emiten yang terdaftar di BEI. Dikutip dari (Stockbit, 2022) saham-saham di sektor perbankan memiliki bobot hingga 40% dari kapitalisasi pasar Indeks Harga Saham Gabungan.

Terdapat beberapa emiten perbankan yang masuk ke dalam *market cap* terbesar di Indonesia yaitu Bank Rakyat Indonesia (BBRI), Bank Central Asia Tbk (BBCA), Bank Mandiri (BMRI) dan Bank Negara Indonesia (BBNI) berfluktuasi. Harga saham PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) merupakan bank terbesar di Indonesia berdasarkan kapitalisasi pasar (*market cap*). *Market cap* merupakan ukuran yang didasarkan pada nilai suatu perusahaan yang menunjukkan keseluruhan pasar dari sebuah perusahaan yang diperdagangkan. Sebagai salah satu bank terkemuka, kinerja BBCA memberikan gambaran yang kuat tentang kondisi pasar perbankan Indonesia secara keseluruhan. PT Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) merupakan bank yang berfokus pada pemberdayaan ekonomi rakyat, sehingga kinerjanya dapat mencerminkan kondisi ekonomi makro serta dampak kebijakan perbankan terhadap pasar. PT Bank Negara Indonesia Tbk (BBNI) merupakan bank terkemuka yang memiliki jaringan yang luas di seluruh Indonesia

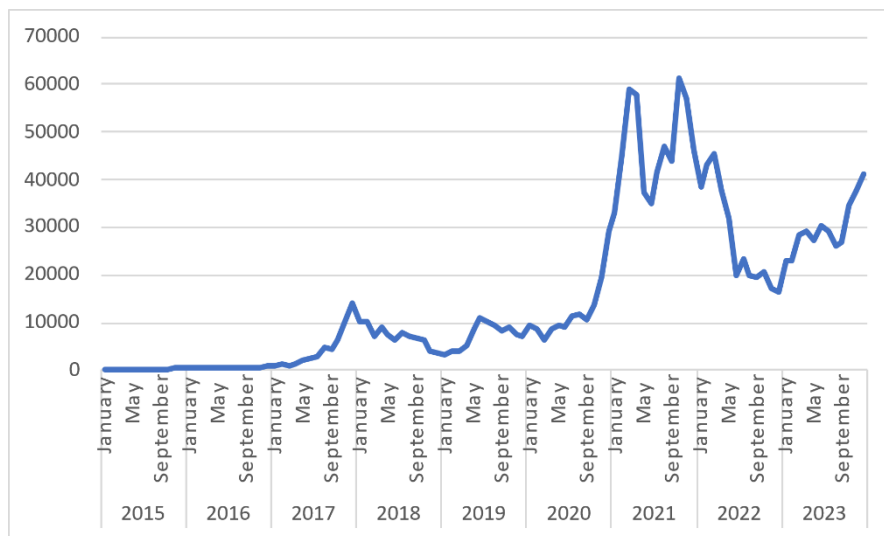
sehingga kinerja BBNI dapat memberikan gambaran tentang penetrasi pasar perbankan di berbagai wilayah di Indonesia. Sementara itu, PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) merupakan bank terbesar kedua di Indonesia yang memiliki peranan penting dalam perekonomian nasional, Kinerja BMRI dapat menggambarkan kebijakan perbankan serta kondisi makroekonomi terhadap pasar saham. Keempat harga saham tersebut dinilai mencakup berbagai aspek dari sektor perbankan di Indonesia, mulai dari bank terbesar dengan jangkauan nasional hingga bank yang berfokus pada pemberdayaan ekonomi rakyat. Hal ini memungkinkan keempatnya mencerminkan kondisi pasar perbankan secara menyeluruh di Bursa Efek Indonesia.



Gambar 1. 2. Harga Saham Perbankan Periode 2015-2023

Sumber: Indonesia Stock Exchange

Pada gambar diatas mencerminkan harga saham sektor perbankan tertinggi saat ini merupakan harga saham BBCA pada Desember 2022 sebesar Rp9.275 perlembar, diikuti dengan harga saham BMRI sebesar Rp5.263 perlembar, BBRI sebesar Rp5.000 perlembar, dan BBNI sebesar Rp 4.950 perlembar. Harga saham perbankan sempat mengalami penurunan pada tahun 2020 periode april, hal ini disebabkan kemunculan virus covid-19 yang membuat investor lebih memilih untuk berinvestasi pada sektor kesehatan. Dalam konteks ekonomi Indonesia, sektor perbankan adalah salah satu yang paling vital, dan performa perbankan memiliki implikasi besar terhadap ekonomi secara keseluruhan.



Gambar 1. 3. Harga Crptocurrency Bitcoin Periode 2015-2023

Sumber: Investing

Investor umumnya tidak hanya mengalokasikan investasinya pada salah satu instrumen investasi. Sejak kemunculannya pada tahun 2009, *cryptocurrency* terutama Bitcoin mendapatkan popularitas. Bitcoin dianggap dapat menjadi alternatif investasi yang menarik bagi investor sebagai diversifikasi portofolio sehingga dapat berdampak pada harga saham perbankan (S. Sihombing et al.,

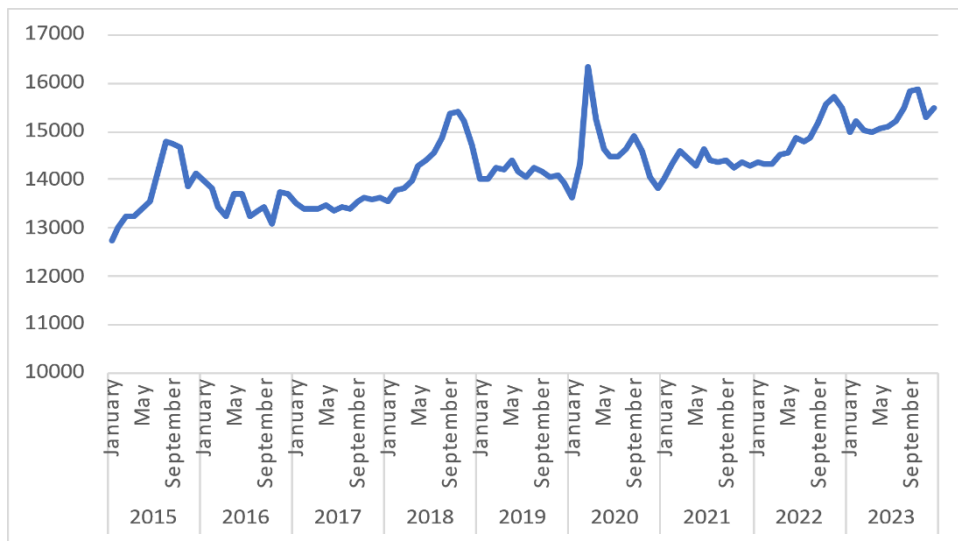
2021). Harga Bitcoin sejak tahun 2015-2023 mengalami peningkatan tajam pada tahun 2020. Salah satu penyebab tren kenaikan harga cryptocurrency adalah munculnya Covid-19 yang menyebabkan kenaikan harga pada bitcoin. Hal tersebut dipicu oleh naiknya permintaan investor terhadap aset digital sebagai instrument investasi yang mampu menjaga nilainya meskipun kondisi perekonomian dunia tidak stabil (Sarkodie et al., 2022). Harga bitcoin tertinggi sebesar \$61.318,96 pada bulan Oktober 2021. Persepsi bahwa *cryptocurrency* dapat menjadi aset lindung nilai dalam situasi ekonomi yang tidak pasti dan juga dapat mempengaruhi pasar saham.

Penggunaan *cryptocurrency* sebagai mata uang tidak bisa dijalankan di Indonesia. Hal ini tercantum dalam Peraturan Bank Indonesia No.19/12/PBI/2017 mengenai Penyelenggaraan Teknologi Finansial. Namun *Cryptocurrency* seperti Bitcoin dapat diperdagangkan secara legal oleh masyarakat umum di bawah pengawasan Badan Pengawas Perdagangan Berjangka Komoditi. Berdasarkan Peraturan Bappebti Nomor 2 Tahun 2020 yang, *cryptocurrency* dapat diperdagangkan di bursa berjangka sebagai aset digital. Peraturan ini mencakup persyaratan dan prosedur bagi bursa berjangka yang ingin memperdagangkan *cryptocurrency*.

Selain diversifikasi portofolio, investor umumnya memperhatikan faktor diluar lingkungan perusahaan, yaitu faktor makroekonomi seperti inflasi, nilai tukar, suku bunga, pertumbuhan ekonomi, dan kebijakan ekonomi. Menurut Tandelilin (2017), perubahan pada faktor makroekonomi akan berdampak pada aktivitas pasar modal yang berpotensi terhadap perubahan harga saham di pasar

modal. Investor akan cenderung memperhatikan perubahan nilai tukar rupiah sebab hal tersebut menunjukkan kondisi perekonomian suatu negara. Jika negara tersebut memiliki kondisi perekonomian yang baik maka nilai tukar mata uangnya mengalami apresiasi, sebaliknya jika nilai tukar suatu negara mengalami depresiasi, maka keadaan perekonomian suatu negara tersebut kurang baik.

Perubahan nilai tukar rupiah terhadap dolar amerika serikat pada periode November 2018 hingga Februari 2020 cenderung stabil. Namun nilai tukar rupiah terhadap dolar amerika serikat pada periode Maret 2020 kembali terdepresiasi, hal tersebut disebabkan oleh pandemi covid-19 yang memicu peningkatan risiko ketidakpastian global sehingga para investor menarik dan mengalihkan dananya pada aset dengan risiko lebih rendah seperti emas dan obligasi.

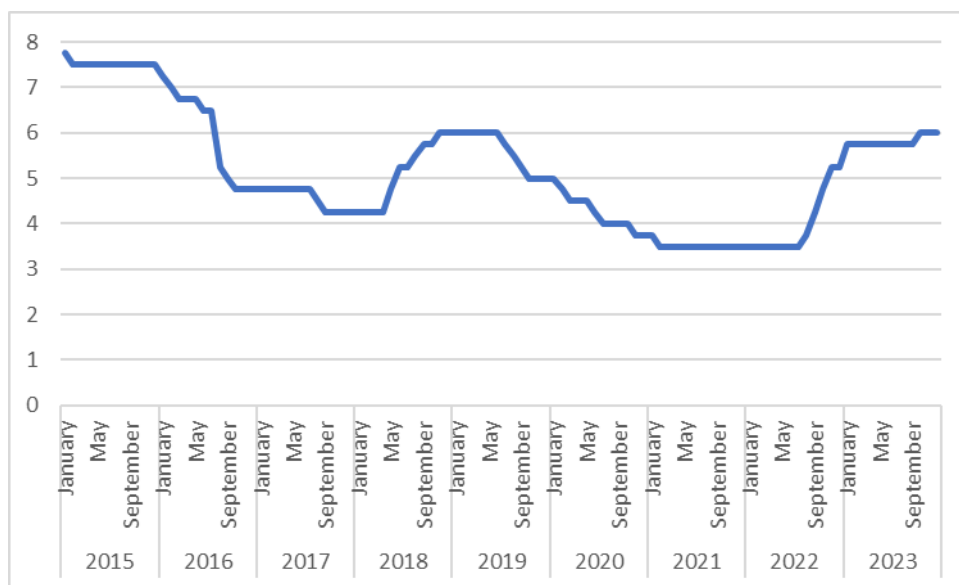


Gambar 1. 4. Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar AS Periode 2015-2023

Sumber: Bank Indonesia

Tingkat suku bunga juga dapat menjadi salah satu pedoman bagi investor untuk menentukan investasi pada pasar modal. BI Rate akan mempengaruhi nilai tukar sebab investor akan lebih tertarik untuk berinvestasi jika suku bunga yang

ditawarkan lebih tinggi, karena keuntungan yang akan didapat menjadi lebih besar. Sementara itu, peningkatan suku bunga akan menyebabkan investor mengalokasikan dananya ke produk perbankan seperti deposito, hal tersebut akan meningkatkan profitabilitas yang menyebabkan kenaikan harga saham perbankan.



Gambar 1. 5. Suku Bunga BI Periode 2015-2023

Sumber: Bank Indonesia

Pada grafik di atas, Bank Indonesia sebagai penentu suku bunga menetapkan suku bunga acuan sebesar 7,75% pada periode Januari 2015. Kebijakan tersebut diambil untuk memitigasi dampak kenaikan harga BBM. Selanjutnya, suku bunga acuan menurun pada periode Februari 2015 hingga April 2018. Pada periode Mei 2018, Bank Indonesia menaikkan suku bunga menjadi 4,75% untuk menjaga stabilitas rupiah serta mengendalikan inflasi. Kenaikan suku bunga tersebut berlangsung hingga November 2018 dengan suku bunga acuan mencapai 6% dan stagnan hingga periode Juni 2019. Selama periode Covid-19, Bank Indonesia menetapkan suku bunga acuan pada kisaran angka >5%. Penurunan BI Rate atau

suku bunga acuan ini mempertimbangkan kondisi ekonomi dan keuangan baik secara nasional maupun global, mengingat keuangan dunia khususnya Indonesia sedang dalam tahap pemulihan pasca terjadinya pandemi Covid-19.

Pentingnya peranan perbankan dalam suatu negara menjadikan perusahaan sektor perbankan menjadi objek dalam penelitian ini. Selain itu, harga saham tidak selamanya naik atau stabil, namun akan senantiasa mengalami fluktuasi, sehingga para investor memerlukan pedoman untuk memantau harga saham. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menginvestigasi *cryptocurrency*, nilai tukar, dan suku bunga terhadap harga saham perbankan di BEI.

1.2. Rumusan Masalah

Meninjau latar belakang yang telah dibahas, maka rumusan masalah yang menjadi tujuan dalam penelitian ini adalah bagaimana pengaruh Cryptocurrency, Nilai Tukar dan Suku Bunga terhadap Harga Saham Perbankan di BEI?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dijabarkan, tujuan utama dari penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Cryptocurrency, Nilai Tukar dan Suku Bunga terhadap Harga Saham Perbankan di BEI.

1.4. Manfaat Penelitian

1.4.1 Manfaat Akademis

Peneliti menganggap penelitian ini sebagai pelajaran baru dan penambahan pengetahuan untuk menganalisis saham perbankan sekaligus menjadi syarat pengajuan proposal skripsi. Sedangkan untuk pembaca, penelitian ini diharapkan

dapat menambah ilmu pengetahuan dan menjadi sumber referensi untuk penelitian-penelitian selanjutnya.

1.4.2 Manfaat Praktis

Penelitian ini diharapkan dapat membantu penanam modal dalam menentukan strategi pembelian saham perbankan sehingga dapat memberikan hasil yang optimal. Bagi perusahaan diharapkan hasil penelitian ini dapat menjadi informasi dalam pengambilan keputusan finansial dan dapat membantu dalam menetapkan kebijakan-kebijakan strategis di masa depan. Penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi acuan dalam menentukan kebijakan yang akan diambil oleh otoritas moneter terkait saham perbankan yang ada di Bursa Efek Indonesia.

DAFTAR PUSTAKA

- Abi, F. P. P. (2016). *Semakin Dekat dengan Pasar Modal Indonesia* (1st ed.). Deepublish.
- Aisah, A. S., Awaluddin, M., & Indriyani, E. M. (2022). Dampak Fluktuasi Bitcoin, Suku Bunga, dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham pada Perusahaan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. *Study of Scientific and Behavioral Management (SSBM)*, 3(3), 1–14. <http://journal.uin-laualuddin.ac.id/index.php/ssbm>
- Aziz, A. (2020). Asimetris Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham Sektor Keuangan Periode 2013-2019. *SERAMBI: Jurnal Ekonomi Manajemen Dan Bisnis Islam*, 2(3), 143–152. <https://doi.org/10.36407/serambi.v2i3.198>
- Dwijayanti, N. M. A. (2021). Pengaruh Nilai Tukar dan Inflasi Terhadap Harga Saham Perbankan Pada Masa Pandemi COVID-19. *Jurnal Bisnis & Kewirausahaan*, 17(1). <http://ojs.pnb.ac.id/index.php/GBK>
- Fadillah, & Huda, N. (2022). Pengaruh Suku Bunga BI dan Inflasi terhadap Harga Saham. *Jurnal Manajemen*, 14(3), 598–606.
- Fellicia, N., & Widjaja, I. (2023). Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Bunga terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan. *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan*, 5(2), 429–437.
- Firdaus, R. A. N., & Bachtiar, A. (2023). The Influence of Cryptocurrency (Bitcoin), IHSG, Fed Rate, and BI Rate on IDX BUMN 20 Stock Prices. *Indonesian Journal of Business Analytics*, 3(5), 1553–1564. <https://doi.org/10.55927/ijba.v3i5.5397>
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2020). *Dasar-dasar Ekonometrika (Terjemahan), Edisi 5 Buku 1*. Salemba Empat.
- Handika, R., Soepriyanto, G., & Havidz, S. A. H. (2019). Are cryptocurrencies contagious to Asian financial markets? *Research in International Business and Finance*, 50, 416–429. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2019.06.007>
- Hsiao, C. (2014). *Analysis of Panel Data, Third Edition* (Third edition). Cambridge University Press.
- Jessica, J., Michelle, M., & Lilia, W. (2021). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar, Inflasi dan Return on Assets (ROA) terhadap Harga Saham pada Sub-Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019. *Jurnal Ilmiah*

Universitas Batanghari Jambi, 21(1), 317.
<https://doi.org/10.33087/jiubj.v21i1.1254>

- Kelly, B. (2018). *The Bitcoin Big Bang: Bagaimana Mata Uang Alternatif Akan Mengubah Dunia*. PT Elex Media Komputindo.
- Keynes, J. M. (1936). *The General Theory of Employment, Interest, and Money*. Palgrave Macmillan.
- Koesrindartoto, D. P., Aaron, A., Yusgiantoro, I., Dharma, W. A., & Arroisi, A. (2020). Who moves the stock market in an emerging country – Institutional or retail investors? *Research in International Business and Finance*, 51. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2019.101061>
- Kurniawan, A., & Nugroho, R. H. (2022). Pengaruh Inflasi, Kurs USD/IDR, dan BI-7 Day (Reverse) Repo Rate Terhadap Indeks Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Kajian Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 3(4), 711–727. www.ojk.go.id
- Kurniawan, A., & Yuniati, T. (2019). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham Perbankan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*.
- Lolaroh, S. V., Papilaya, J., & Soewignyo, T. I. (2022). Pengaruh Suku Bunga, Tingkat Pengangguran, dan Kurs terhadap Harga Saham Perusahaan pada Sektor Perbankan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020. *Klabat Journal of Management*, 3(1).
- Lucky, W. H., & Yuniati, T. (2018). Pengaruh Variabel Makro Ekonomi terhadap Harga Saham Pada Sektor Perbankan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 7(2). www.wikipedia.org
- Mahrina, H., Prima, E., & Damarsiwi, M. (2021). Pengaruh Suku Bunga, Kurs Rupiah dan Inflasi Terhadap Harga Saham Sub Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2018. *PARETO: Jurnal Ekonomi Dan Kebijakan Publik*, 4(2).
- Nguyen, K. Q. (2022). The correlation between the stock market and Bitcoin during COVID-19 and other uncertainty periods. *Finance Research Letters*, 46. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2021.102284>
- Nurasila, E., Yudhawati, D., & Supramono. (2019). Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham pada Sektor Industri Barang dan Konsumsi. *Manager: Jurnal Ilmu Manajemen*, 2(3), 389–402. <http://ejournal.uikabogor.ac.id/index.php/Manager/index>
- Priyono, & Chandra, T. (2016). *Esensi Ekonomi Makro*. Zifatama Publishing.

- Purnomo, E., Rahmawati, I. R., & Holis, M. N. (2022). Pengaruh Pandemi COVID 19 terhadap Harga Saham pada Jakarta Stock Exchange Composite (JKSE) dan Bitcoin per Rupiah Indonesia. *Nusantara Hasana Journal*, 2(2).
- Putong, I. (2013). *Economics: Pengantar Mikro dan Makro*. Mitra Wacana Media.
- Radjak, L. I., Nurhayati, L., & Anwar, M. (2022). Pengaruh Suku Bunga dan Return On Equit terhadap Pergerakan Harga Saham Perbankan BUMN di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Media Publikasi Ilmu Pengetahuan Dan Teknologi*, 11(2).
- Rokhmatussa'dyah, A., & Suratman. (2022). *Hukum Investasi dan Pasar Modal* (L. Wulandari, Ed.). Sinar Grafika.
- Sarkodie, S. A., Ahmed, M. Y., & Owusu, P. A. (2022). COVID-19 pandemic improves market signals of cryptocurrencies—evidence from Bitcoin, Bitcoin Cash, Ethereum, and Litecoin. *Finance Research Letters*, 44. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2021.102049>
- Sarumaha, A. (2023). Pengaruh Cryptocurrency Terhadap Harga Saham dalam Negeri Kurun Waktu 2019-2021. *Syntax Literate ; Jurnal Ilmiah Indonesia*, 8(3), 2011–2021. <https://doi.org/10.36418/syntax-literate.v8i3.11504>
- Sihombing, M. S. P., Nawir, J., & Mulyantini, S. (2020). Cryptocurrency, Nilai Tukar dan Real Asset terhadap Harga Saham pada Perbankan Indonesia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Ekonomi Dan Bisnis*, 7(2), 171–196. <https://doi.org/10.35590/jeb.v6i2.1263>
- Sihombing, S., Nasution, M. R., & Sadalia, I. (2021). Analisis Fundamental Cryptocurrency terhadap Fluktuasi Harga: Studi Kasus Tahun 2019-2020. *Jurnal Akuntansi, Keuangan, Dan Manajemen*, 2(3), 213–224. <https://doi.org/10.35912/jakman.v2i3.373>
- Silalahi, E., & Sihombing, R. (2021). Pengaruh Faktor Makro Ekonomi terhadap Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 7(2), 139–152. www.idx.co.id,
- Sinambela, L. P., & Sinambela, S. (2021). *Metodologi Penelitian Kuantitatif: Teoretik dan Praktif* (1st ed.). Rajawali Pers.
- Stockbit. (2022, June 6). *Analisis Sektor Perbankan: Saham BBCA, BMRI, BBNI, dan Saham Bank Lainnya*. Stockbit: Unboxing. <https://snips.stockbit.com/unboxing/unboxing-sektor-banking>
- Sugiyono. (2018). *Statistik Nonparametris Untuk Penelitian*. Penerbit Alfabeta.
- Supranto, J. (2016). *Statistik: Teori dan Aplikasi Edisi Kedelapan Jilid 1*. Erlangga.

Tandelilin, E. (2017). *Pasar Modal Manajemen Portofolio & Investasi*. PT Kanisius.