

**PENGGUNAAN REGRESI *PRINCIPAL COMPONENT ANALYSIS* UNTUK  
MENENTUKAN FAKTOR - FAKTOR YANG BERPENGARUH  
TERHADAP *RETURN SAHAM***

(Studi pada Sub Sektor Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Periode 2015-2020)



Skripsi Oleh :

**ANGGI RIANI NURMUDHI'AH**

**0101181722133**

**Manajemen**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN TEKNOLOGI**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2023**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**

**PENGUNAAN REGRESI *PRINCIPAL COMPONENT ANALYSIS* UNTUK  
MENENTUKAN FAKTOR - FAKTOR YANG BERPENGARUH  
TERHADAP *RETURN SAHAM***

(Studi pada Sub Sektor Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia  
Periode 2015-2020)

Disusun oleh:

Nama : Anggi Riani Nurmudhi'ah

NIM : 01011181722133

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif


Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

Ketua

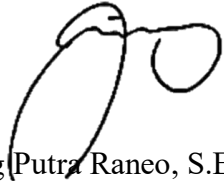
: 11 Februari 2023

  
Prof. Dr. Hj. Sulastris, M.E., M.Kom  
NIP. 195910231986012002

Tanggal

Anggota

: 15 Februari 2023

  
Agung Putra Raneo, S.E., M.Si  
NIP. 198411262015041001

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

### PENGGUNAAN REGRESI *PRINCIPAL COMPONENT ANALYSIS* UNTUK MENENTUKAN FAKTOR - FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi pada Sub Sektor Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia  
Periode 2015-2020)

Disusun oleh:

Nama : Anggi Riani Nurmudhi'ah

NIM : 01011181722133

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian/Konsentrasi : Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 03 April 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

Indralaya, 03 April 2023

Ketua

Prof. Dr. Hj. Sulastri, M.E., M.Kom

NIP : 195910231986012002

Anggota

Agung Putra Raneo, S.E., M.Si

NIP : 198411262015041001

Anggota

Dr. Shelfi Malinda, S.E., M.M

NIP : 198303112014042001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen

Isni Andriana, S.E., M.Fin, Ph.D

NIP. 19570714198031005

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Anggi Riani Nurmudhi'ah

NIM : 01011181722133

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

Penggunaan Regresi *Principal Component Analysis* untuk Menentukan Faktor-Faktor yang Berpengaruh terhadap *Return* Saham (Studi pada Sub Sektor Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020)

Pembimbing:

Ketua : Prof. Dr. Hj. Sulastri, M.E., M.Komp

Anggota : Agung Putra Raneo, S.E., M.Si

Tanggal Ujian : 03 April 2023

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan apabila pernyataan ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Indralaya, 03 April 2023

Pembuat pernyataan



Anggi Riani Nurmudhi'ah

01011181722133

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

**Motto:**

**“Do What Makes Your Soul Happy”**

**Skripsi ini Kupersembahkan untuk:**

- **Orang tua dan keluarga**
- **Teman-teman**
- **Universitas Sriwijaya**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah Swt atas rahmat dan karunia serta pertolongan-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Penggunaan Regresi *Principal Component Analysis* untuk Menentukan Faktor-Faktor yang Berpengaruh terhadap *Return* Saham (Studi pada Sub Sektor Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020)”. Penulisan skripsi ini dibuat dalam rangka untuk memenuhi salah satu syarat mendapatkan gelar/derajat Sarjana Ekonomi program Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi, Universitas Sriwijaya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini sangatlah sulit dan terdapat berbagai hambatan. Namun, semua hal tersebut dapat terselesaikan dengan baik dikarenakan adanya dukungan, bantuan, dan bimbingan dari berbagai pihak. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menjadi referensi bagi peneliti selanjutnya.

Indralaya, 9 Januari 2023

Penulis,



Anggi Riani Nurmudhi'ah

01011181722133

## UCAPAN TERIMA KASIH

Dalam penyelesaian skripsi ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah turut membantu serta memberikan saran, dukungan dalam penulisan skripsi ini:

1. ALLAH SWT yang telah memberikan nikmat dan pertolongan-Nya sehingga saya diberikan kemudahan dan kelancaran dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaf, MSCE selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
3. Bapak Prof. Dr. Muhammad Adam, S.E, M.E selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Ibu Isnri Andriana, S.E, M. Fin, Ph.D dan Bapak Dr. Kemas M. Husni Thamrin, M.M selaku Ketua dan Sekretaris Jurusan Manajemen Universitas Sriwijaya.
5. Bapak Alm. Drs. H. Dian Eka, MM selaku Dosen Pembimbing Akademik selama masa perkuliahan.
6. Ibu Prof. Dr. Sulastri, M.E., M.Komp., selaku dosen pembimbing 1 yang telah bersedia mengorbankan waktu, tenaga, dan ilmunya dalam memberikan saran, bimbingan serta kritikan dalam proses penyusunan skripsi.
7. Bapak Agung Putra Raneo, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing 2 yang telah bersedia meminjamkan buku referensi dalam penyusunan skripsi serta memberikan saran, arahan, dan ilmunya.
8. Ibu Dr. Shelfi Malinda, S.E., M.M selaku dosen penguji yang telah banyak memberikan saran dan masukan yang membangun terkait perbaikan skripsi serta selama kegiatan perkuliahan.
9. Bapak dan ibu dosen lainnya yang telah memberikan arahan, ilmu, motivasi selama masa perkuliahan. Semoga Allah SWT membalas kebaikan yang telah diberikan.
10. Seluruh staff dan pegawai Fakultas Ekonomi khususnya Kak Helmi dan Mbak Ambar yang selalu siap siaga dihubungi oleh mahasiswa dalam membantu kelancaran proses pembelajaran selama perkuliahan.

11. Kedua Orang Tua, Adik saya, Nenek saya, Sepupu Saya, Tante-tante saya, Paman-paman saya dan Mbak Weny yang sudah memberi arahan dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
12. Teman-teman saya Nanda, Oca, Adel, Dismala, Nurul, Ara, Aul, Liya, Tius, Eza, dan Dika yang sudah banyak membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini dan memberikan masukan dengan sangat baik.

Indralaya, 9 Januari 2023

Penulis,



Anggi Riani Nurmudhi'ah

01011181722133



## ABSTRAK

### **PENGGUNAAN REGRESI *PRINCIPAL COMPONENT ANALYSIS* UNTUK MENENTUKAN FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi pada Sub Sektor Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2020)**

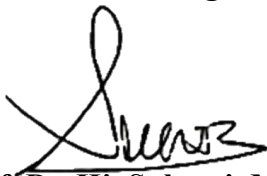
Oleh :

**Anggi Riani Nurmudhi'ah**

Tujuan dari penelitian yaitu untuk mengetahui faktor-faktor apa saja yang berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan sub sektor bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2020 dengan menggunakan regresi *principal component analysis* (PCA). Teknik analisis data menggunakan metode regresi *Principal Component Analysis* (PCA) dengan jumlah banyaknya faktor berdasarkan *eigenvalue*. Berdasarkan hasil penelitian menggunakan metode PCA dalam penelitian ini, dimana dari 10 variabel bebas yang mempengaruhi *return* saham perusahaan sub sektor bank, terbentuk 3 faktor utama yang terbentuk berdasarkan *eigenvalue* lebih dari satu yaitu faktor makroekonomi, faktor kinerja keuangan, dan faktor kondisi pasar. Faktor yang berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan bank adalah *risk*. Pengaruh *risk* berada pada faktor ketiga (PC3) yakni faktor kondisi pasar dan memiliki pengaruh positif secara signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan, faktor yang tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham perusahaan bank yaitu faktor makroekonomi dan faktor kinerja keuangan.

**Kata kunci** : *Return* Saham, *Principal Component Analysis* (PCA), Faktor Makroekonomi, Faktor Kinerja Keuangan, Faktor Kondisi Pasar, *Risk*

**Pembimbing I**



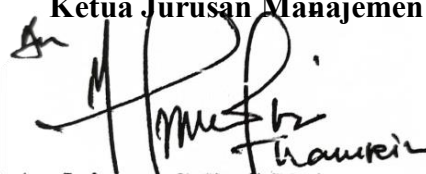
**Prof. Dr. Hj. Sulastri, M.E., M.Komp**  
NIP.195910231986012002

**Pembimbing II**



**Agung Putra Raneo, S.E., M.SI**  
NIP. 198411262015041001

**Ketua Jurusan Manajemen**



**Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D**  
NIP. 197509011999032001

**ABSTRACT**

**USE OF REGRESSION PRINCIPAL COMPONENT ANALYSIS TO  
DETERMINE THE FACTORS THAT INFLUENCED STOCK RETURN  
(Study on Bank Sub-Sectors Listed on the Indonesia Stock Exchange Period  
2015 – 2020)**

**By :**

**Anggi Riani Nurmudhi'ah**

*The purpose of the research is to determine what factors influence the stock return of bank sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2020 period using regression principal component analysis (PCA). The data analysis techniques using the regression method Principal Component Analysis (PCA) with the number of factors based on eigenvalue. Based on the results of research using the PCA method in this study, which of the 10 independent variables that influence stock return of bank sub-sector companies, formed by 3 main factors which are formed based on eigenvalue more than one, namely macroeconomic factors, financial performance factors, and market condition factors. Factors that influence stock return of bank company is risk. Influence risk is in the third factor (PC3), namely the factor of market conditions and has a significant positive influence on stock return. Meanwhile, factors that have no significant effect on stock return of bank companies, namely macroeconomic factors and financial performance factors.*

**Keywords:** *Return stocks, Principal Component Analysis (PCA), Macroeconomic Factors, Financial Performance Factors, Market Condition Factors, Risk*

**Advisor I**



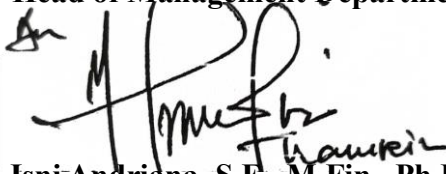
**Prof. Dr. Hj. Sulastris, M.E., M.Komp**  
NIP.195910231986012002

**Advisor II**



**Agung Putra Raneo, S.E., M.SI**  
NIP. 198411262015041001

**Head of Management Department**



**Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D**  
NIP. 197509011999032001

## SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

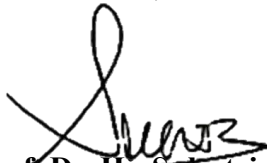
Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi mahasiswa:

Nama : Anggi Riani Nurmudhi'ah  
NIM : 01011181722133  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul Skripsi : Penggunaan Regresi *Principal Component Analysis* untuk Menentukan Faktor- Faktor yang Berpengaruh terhadap *Return* Saham (Studi pada Sub Sektor Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2020)

Telah kami periksa cara penulisan Grammar maupun susunan tenses dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Pembimbing Skripsi,

**Ketua,**



**Prof. Dr. Hj. Sulastri, M.E., M.Komp**  
NIP.195910231986012002


**Anggota,**



**Agung Putra Raneo, S.E., M.SI**  
NIP. 198411262015041001

**Mengetahui,**

**Ketua Jurusan Manajemen**



**Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D**  
NIP. 197509011999032001

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Anggi Riani Nurmudhi'ah  
NIM : 01011181722133  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Tempat, Tanggal Lahir : Palembang, 03 Februari 2000  
Agama : Islam  
Status : Belum Menikah  
Alamat : Jl. Insp. Marzuki No.2254 RT.01 RW.09 Pakjo  
Alamat Email : anggiriani.03@gmail.com  
No. Hp : 082378235663  
Pendidikan Formal  
Sekolah Dasar : SD Negeri 25 Palembang  
SLTP : SMP Negeri 16 Palembang  
SLTA : SMA Negeri 4 Palembang  
Perguruan Tinggi : Universitas Sriwijaya  
Pendidikan Non Formal : -  
Pengalaman Organisasi : - IMAJE 2017 Divisi Public Relation  
- IMAJE 2018 Divisi Academic Staff  
- KEIMI FE Unsri 2017 Divisi Design Graphic

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....</b>	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH .....</b>	<b>iii</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>UCAPAN TERIMA KASIH.....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>ix</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>x</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	10
1.3 Tujuan Penelitian .....	10
1.4 Manfaat Penelitian .....	11
1.4.1 Manfaat Teoritis .....	11
1.4.2 Manfaat Praktis.....	11
<b>BAB II STUDI KEPUSTAKAAN .....</b>	<b>12</b>
2.1 Landasan Teori .....	12
2.1.1 Pasar Modal.....	12
2.1.2 Saham.....	12
2.1.3 <i>Return</i> Saham .....	13
2.1.4 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham.....	14
2.1.4.2 Faktor Ekonomi.....	17
2.1.4.3 Faktor Kondisi Pasar .....	20
2.1.5 <i>Arbitrage Pricing Theory (APT)</i> .....	22

2.2 Penelitian Terdahulu .....	23
2.4 Hubungan Antar Variabel dan Pengembangan Hipotesis .....	42
2.4.1 Pengaruh Rasio Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i> .....	42
2.4.2 Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i> .....	43
2.4.3 Pengaruh Rasio Solvabilitas Terhadap <i>Return Saham</i> .....	44
2.4.4 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return Saham</i> .....	44
2.4.5 Pengaruh Suku Bunga Terhadap <i>Return Saham</i> .....	45
2.4.6 Pengaruh PDB (Produk Domestik Bruto) Terhadap <i>Return Saham</i> ...	46
2.4.7 Pengaruh Jumlah Uang Beredar ( <i>Money Supply</i> ) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	47
2.4.8 Pengaruh Kapitalisasi Pasar Terhadap <i>Return Saham</i> .....	47
2.4.9 Pengaruh IHSG Terhadap <i>Return Saham</i> .....	48
2.4.10 Pengaruh Risiko Pasar Terhadap <i>Return Saham</i> .....	48
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>49</b>
3.1 Ruang Lingkup Penelitian .....	49
3.2 Rancangan Penelitian .....	49
3.3 Sumber Data .....	50
3.4 Populasi dan Sampel .....	50
3.4.1 Populasi.....	50
3.4.2 Sampel.....	50
3.5 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	51
3.6 Metode Pengumpulan Data .....	57
3.7 Teknik Analisis Data.....	57
3.7.1 Statistik Deskriptif.....	58
3.7.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	58
3.7.3 Uji Asumsi Klasik .....	59
3.7.4 <i>Principal Component Analysis (PCA)</i> .....	60
3.7.5 <i>Model Regresi Principal Component Analysis (PCA)</i> .....	61

<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>65</b>
4.1 Statistik Deskriptif .....	65
4.1.1 Statisitk Deskriptif PT. Bank Central Asia, Tbk .....	65
4.1.2 Statisitk Deskriptif PT. Bank Negara Indonesia, Tbk .....	69
4.1.3 Statisitk Deskriptif PT. Bank Republik Indonesia, Tbk .....	72
4.1.4 Statisitk Deskriptif PT. Bank Tabungan Negara, Tbk .....	76
4.1.5 Statisitk Deskriptif PT. Bank Mandiri, Tbk .....	80
4.2 Model Regresi Principal Component Analysis (PCA) .....	83
4.3 Uji Asumsi Klasik.....	90
4.3.1 Hasil Uji Normalitas .....	90
4.3.2 Hasil Uji Multikolinieritas .....	91
4.4.3 Hasil Uji Autokorelasi .....	92
4.4 Analisis Regresi Linier Berganda .....	93
4.5 Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	95
4.6 Hasil Penelitian .....	96
4.6.1 Pembahasan Faktor yang Berpengaruh terhadap <i>Return Saham</i> .....	96
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>100</b>
5.1 Kesimpulan.....	100
5.2 Saran.....	100
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>102</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>106</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 <i>Return</i> Saham Perusahaan Bank Periode 2015-2020.....	6
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	31
Tabel 3.1 Sampel Penelitian.....	51
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	52
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif BBKA .....	65
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif BBNI .....	69
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif BBRI.....	72
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif BBTN .....	76
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif BMRI.....	80
Tabel 4.6 Hasil Uji KMO dan Barlett.....	85
Tabel 4.7 Nilai MSA untuk 10 Variabel .....	86
Tabel 4.8 Communalities .....	86
Tabel 4.9 Eigenvalue .....	86
Tabel 4.10 Persamaan Komponen Utama .....	88
Tabel 4.11 Faktor Utama yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham.....	89
Tabel 4.12 Model Regresi Komponen Utama .....	90
Tabel 4.13 Hasil Uji Normalitas.....	91
Tabel 4.14 Hasil Uji Multikolinearitas .....	92
Tabel 4.15 Hasil Uji Autokorelasi .....	93
Tabel 4.16 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....	93
Tabel 4.17 Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	95



## DAFTAR GAMBAR

Grafik 1.1	Pergerakan Emiten Sub Sektor Bank yang terdaftar pada Indeks LQ45 Periode 2015-2020.....	3
Grafik 1.2	Perkembangan Makroekonomi Periode 2015-2020.....	4
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran .....	42
Gambar 3.1	Rancangan Penelitian.....	49

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang**

Pada dasarnya perekonomian merupakan suatu aspek yang penting dalam mendorong kemajuan suatu negara, ekonomi yang bertumbuh merupakan tujuan utama agar suatu negara dapat bersaing dengan negara lain. Salah satu hal yang dapat mendorong pertumbuhan ekonomi di Indonesia adalah bisnis. Menurut (Madura Jeff, 2004) bisnis merupakan suatu kegiatan yang menyediakan produk berupa barang ataupun jasa terhadap kebutuhan masyarakat dengan tujuan untuk memperoleh laba/keuntungan.

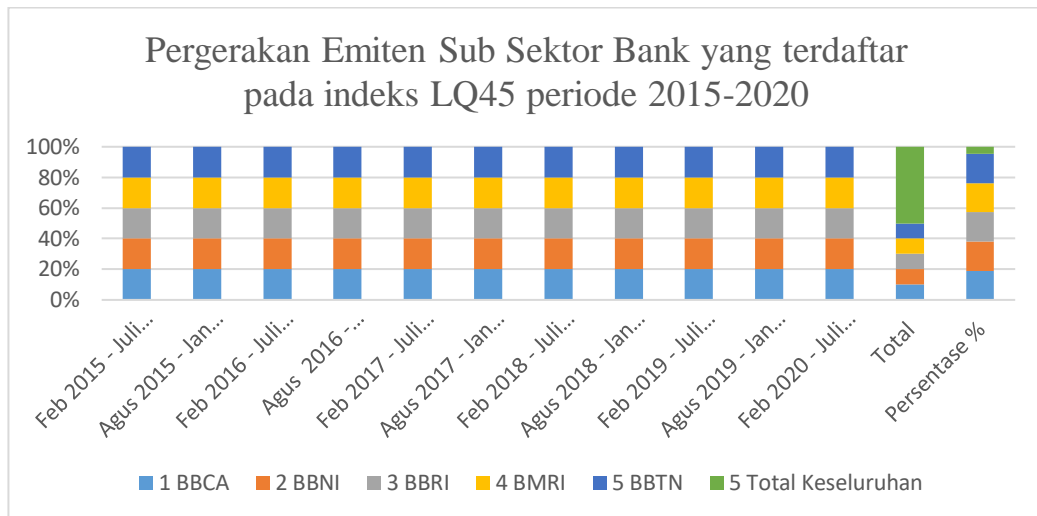
Dalam dunia bisnis, perusahaan membutuhkan dana untuk menunjang operasional perusahaan agar kondisi bisnis tetap stabil dan tidak mengarah pada kebangkrutan. Dalam hal ini, perusahaan membutuhkan dana-dana tersebut dari pemilik modal sendiri maupun modal asing. Salah satu sumber dana yang paling berpengaruh terhadap perusahaan terdapat di pasar modal. Pasar modal dianggap penting karena peranan dari pasar modal sebagai wadah untuk menginvestasikan dana bagi investor dan sebagai wadah untuk memperoleh sumber dana bagi pihak emiten (Kusmiati, 2018).

Peranan penting pasar modal bagi investor sebagai tempat untuk menginvestasikan dananya sedangkan bagi pihak emiten sebagai tempat memperoleh sumber dana. Pada dasarnya pasar modal (*capital market*) adalah pasar-untuk berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang bisa diperjual

belikan, baik dalam bentuk modal-asing maupun modal sendiri (Alim & Cahyono, 2014). Salah satu-instrumen dari investasi adalah saham. Saham didefinisikan menurut Oei, Istianjo (2010) sebagai surat atau dokumen berharga yang menunjukkan bukti dari bagian kepemilikan atas suatu perusahaan. Tujuan masyarakat berinvestasi yaitu untuk mendapatkan kebebasan secara finansial, dimana investor ingin mendapatkan imbal hasil (*return*) yang besar.

*Return* saham merupakan daya tarik investor untuk berinvestasi saham di pasar modal. Investor akan mengharapkan *return* saham yang besar apabila telah menganalisis kondisi perusahaan terlebih dahulu sebelum memulai investasi saham pada suatu perusahaan. Dalam menganalisis kondisi perusahaan, investor melihat dari laporan keuangan perusahaan.

Bursa Efek Indonesia merupakan tempat atau sarana untuk berinvestasi di pasar modal, *dalam* hal ini adalah saham. Pada Bursa Efek Indonesia, sektor keuangan dimana khususnya sub sektor perbankan merupakan sub sektor yang berpengaruh terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG), hal ini dikarenakan banyak emiten saham pada sub sektor bank menjadi bagian dari saham LQ45 (kontan.co.id, 2020).



Sumber : Bursa Efek Indonesia ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id))

### Grafik 1.1 Pergerakan Emiten Sub Sektor Bank yang terdaftar pada Indeks LQ45 Periode 2015-2020

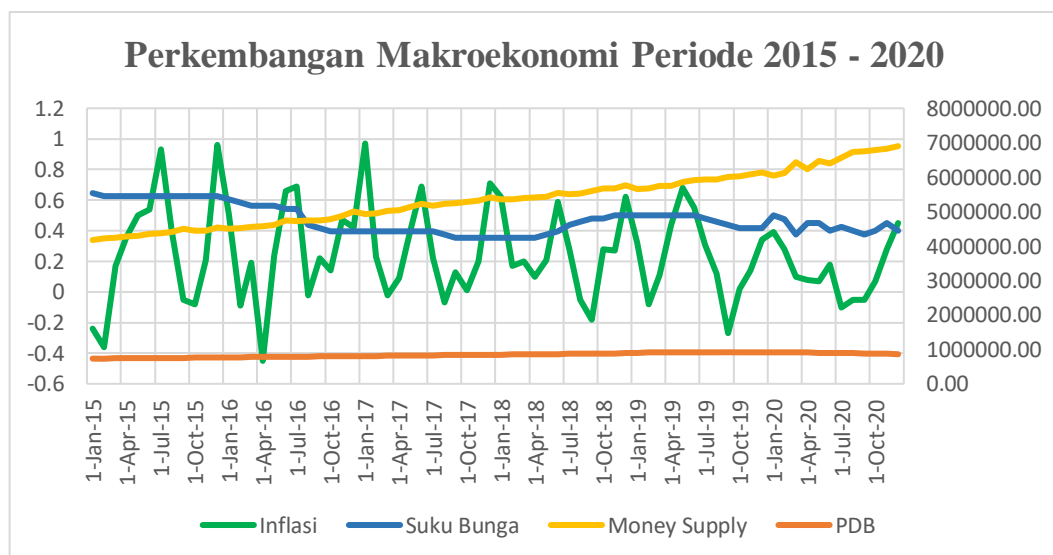
Berdasarkan grafik di atas, pergerakan emiten sub sektor bank pada indeks LQ45 terlihat stabil, dimana emiten sub sektor bank yang menjadi bagian dari saham LQ45 terdiri dari BBKA, BBNI, BBRI, BMRI dan BBTN. Total emiten sub sektor bank yang masuk dalam indeks LQ45 sebanyak 11 kali dalam periode 2015 sampai dengan 2020. Persentase keseluruhan dari emiten tersebut yang menjadi bagian dari saham LQ45 yakni sebanyak 24%.

Menurut (Wiwoho, 2014) perbankan menjadi salah satu aspek yang mendukung perekonomian suatu negara, hal ini dilihat secara mikro maupun makro karena fungsi dari bank yaitu sebagai perantara antara orang yang memiliki kelebihan dana (*surplus of fund*) dengan orang yang membutuhkan dana (*lack of fund*). Bank dituntut harus mempertahankan dan mengadakan perubahan yang lebih baik dalam manajemen bank, serta berinovasi untuk sesuatu yang baru dalam persaingan dunia perbankan (Juliana et al., 2019). Dalam memperoleh *return* yang maksimal, para investor membutuhkan banyak informasi mengenai perusahaan

yang akan dipilih untuk menginvestasikan dananya. Informasi tersebut terdiri dari kondisi internal perusahaan dan kondisi eksternal perusahaan.

Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh (Zaini, 2017) selain melihat dari laporan keuangan perusahaan, investor dapat menganalisis dan meramalkan faktor eksternal perusahaan dalam mengharapkan *return* saham yang besar. Faktor eksternal tersebut dapat dilihat dari kondisi ekonomi suatu negara dan kondisi pasar. Faktor ekonomi yang dapat dikaji yaitu inflasi, suku bunga, jumlah uang yang beredar (*money supply*), dan produk domestik bruto (PDB). Selain itu, kondisi pasar yang dapat dikaji yakni kapitalisasi pasar, IHSG, dan risiko pasar.

Berikut ini perkembangan faktor makroekonomi periode 2015-2020 yang dapat dianalisis investor dalam mengharapkan *return* maksimal, faktor tersebut terdiri dari inflasi, suku bunga, *money supply*, dan PDB.



Sumber: Badan Pusat Statistik, Bank Indonesia, Bursa Efek Indonesia, dan Menteri Perdagangan

**Grafik 1.2 Perkembangan Makroekonomi Periode 2015-2020**

Berdasarkan grafik diatas, tingkat inflasi tertinggi berada pada 0,97% di Januari 2017 mengalami penurunan hingga berada di tingkat terendah pada April 2016 sebesar -0,45%. Suku bunga diambil dari data BI rate cenderung stabil dari tahun 2015-2020, dimana titik tertinggi berada pada Januari 2015 sebesar 0,64%. Faktor makroekonomi selanjutnya jumlah uang beredar (*money supply*) diambil dari data M2 mengalami peningkatan dari Januari 2015 sebesar Rp4.174.825 hingga mencapai titik tertinggi sebesar Rp6.900.049 pada Desember 2020. Adapun untuk produk domestik bruto (PDB) juga mengalami peningkatan dari Januari 2015 sebesar Rp715.580 (dalam bentuk miliar) dan pada Desember 2020 mencapai harga Rp866.577 (dalam bentuk miliar).

Dalam menjelaskan beberapa faktor yang berpengaruh terhadap *return* saham, diperlukan pendekatan yang dapat menjelaskan hubungan tersebut untuk mencapai *return* maksimal yaitu melalui pendekatan *Arbitrage Pricing Theory* (APT). Menurut Copeland (1997) menyatakan bahwa paling sedikit ada 3 faktor yang mempengaruhi perkembangan harga dari surat-surat berharga. Hal ini menunjukkan bahwa teori APT mendorong adanya pengembangan penelitian berdasarkan variabel atau faktor-faktor yang dapat diduga mempengaruhi perubahan sebuah sekuritas. Faktor-faktor itu dilihat dari kinerja fundamental perusahaan, kinerja saham di pasar, ataupun keadaan pasar dan perekonomian di suatu negara.

Gambaran umum mengenai objek penelitian ini adalah pada sub sektor bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2020. Pada tabel dibawah ini menunjukkan *return* saham perusahaan bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

periode 2015-2020.

**Tabel 1.1 *Return Saham Perusahaan Bank Periode 2015-2020***

<i>Return Saham</i>					
<b>Tahun</b>	<b>BBCA</b>	<b>BBNI</b>	<b>BBRI</b>	<b>BBTN</b>	<b>BMRI</b>
2015	0.07475	0.04612	0.06032	-0.0822	0.08824
2016	0.08392	0.06763	0.0711	-0.0671	0.10238
2017	0.07617	0.22222	0.13396	0.0082	0.08108
2018	-0.0019	0.03529	0.01105	-0.0337	-0.0034
2019	0.06449	0.04667	0.07579	0.03175	0.10036
2020	0.0004	-0.0006	0.00033	-0.001	-0.0003

Sumber : finance.yahoo.com

Berdasarkan tabel diatas, *return* saham tertinggi pada tahun 2015 sebesar 0,08824 dimiliki oleh Bank Mandiri (BMRI), dan *return* saham terendah dimiliki Bank Tabungan Negara (BBTN) yaitu sebesar -0,0822. Namun pada 2016 *return* saham tertinggi dimiliki oleh Bank Central Asia (BBCA) sebesar 0,08392 dan terendah tetap berada pada Bank Tabungan Negara (BBTN) yakni sebesar -0,0671. Pada 2017 *return* saham perbankan cenderung stabil dibandingkan tahun sebelumnya. Akan tetapi pada 2018 mengalami penurunan kecuali Bank Negara Indonesia (BBNI) yang mengalami kenaikan sebesar 0,03529. Dengan kondisi pada 2018 yang menunjukkan penurunan *return* saham, kemudian pada 2019 menunjukkan kenaikan pada *return* saham perbankan. Namun pada tahun 2020 *return* saham perbankan mengalami penurunan kembali.

Dalam penelitian ini, peneliti menggunakan 3 faktor utama yang diteliti yakni faktor kondisi perusahaan, faktor kondisi ekonomi, dan faktor kondisi pasar. Faktor-faktor tersebut terdiri dari 10 variabel yang mempengaruhi *return* saham yaitu rasio likuiditas (*current ratio*) dan rasio profitabilitas (*return on assets*), rasio

solvabilitas (*debt to equity ratio*), inflasi, suku bunga, *product domestic bruto*, *money supply*, kapitalisasi pasar, IHSG, dan risiko pasar.

Keragaman variabel yang diteliti dimana saling berhubungan, maka menyebabkan variabel tersebut tidak dapat terkendali pengaruhnya satu per satu terhadap *return* saham. Oleh sebab itu, variabel yang diteliti akan direduksi tanpa menghilangkan informasi awal dari variabel tersebut dan tidak mengurangi sedikitpun prediksi agar mudah diinterpretasi. Alasan utama dari mereduksi variabel-variabel tersebut yaitu untuk menemukan variabel baru yang disebut dengan *Principal Component* (PC) yang kuantitas atau jumlahnya lebih sedikit jika dibandingkan dengan variabel asli. Setelah itu, faktor tersebut akan dilakukan regresi dengan *return* saham Bank Central Asia, Bank Mandiri, Bank Negara Indonesia, Bank Rakyat Indonesia, dan Bank Tabungan Negara.

Supranto (2010) mengatakan bahwa metode *Principal Component Analysis* (PCA) adalah metode yang tepat digunakan untuk meringkas banyaknya variabel bebas menjadi lebih sedikit tanpa kehilangan informasi pada data awal. Metode ini juga digunakan untuk meminimalisir masalah multikolinieritas tanpa mengeluarkan variabel bebas yang terdapat hubungan kolinier (Pujilestari & Dwidayati, 2017). Selanjutnya variabel baru tersebut, dalam hal ini *Principal Component* (PC) akan dilakukan analisis pengaruhnya terhadap *return* saham pada setiap perusahaan yang dijadikan sampel penelitian menggunakan analisis regresi.

Dalam penelitian yang dilakukan oleh (Kurniawati & Rikumah, 2016) menggunakan metode PCA untuk menunjukkan bahwa faktor yang berpengaruh terhadap *return* saham sub sektor telekomunikasi adalah inflasi yang menjadi faktor



utama yang berpengaruh dan menunjukkan adanya pengaruh yang negatif terhadap *return* saham.

Menurut penelitian yang dilakukan oleh (Kumar, 2013), juga menggunakan metode PCA di dalam penelitiannya dengan memperhatikan pengaruh variabel makroekonomi baik internal maupun internasional serta variabel keuangan dan riil di pasar saham India. Dimana hasil penelitian ini menyatakan bahwa terdapat 3 faktor yang berpengaruh terhadap pasar saham India yaitu lingkungan makro, pertumbuhan dan kebijakan industri serta kebijakan bunga. Hasil yang paling reponsif terhadap pasar saham di India yaitu lingkungan makro.

Penelitian yang dilakukan oleh (Power et.al, 2015), menggunakan PCA menganalisis pengaruh makroekonomi lokal, regional dan global terhadap tingkat pengembalian return saham di Bangladesh, India, Pakistan, dan Srilangka. PCA digunakan di penelitian ini untuk mengidentifikasi faktor ekonomi yang penting yang dapat mempengaruhi tingkat pengembalian return saham. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa aktivitas ekonomi lokal memainkan peran penting bagi Pakistan.

Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh (Hidayat dan Sitanggang, 2016) menggunakan analisis regresi sederhana dan berganda, untuk mengetahui pengaruh dari *BI Rate*, inflasi dan IHSG terhadap hasil investasi saham PT Taspen. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa *BI Rate* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap hasil investasi saham. Dimana variabel inflasi memberikan hasil tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap hasil investasi saham. Selanjutnya variabel IHSG juga tidak memiliki pengaruh secara signifikan terhadap hasil

investasi saham. Secara simultan Bi Rate, inflasi, dan IHSG tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap hasil investasi saham.

Penelitian yang dilakukan oleh (Rozak, 2017) menggunakan analisis regresi berganda, untuk mengetahui pengaruh dari suku bunga dan jumlah uang yang beredar terhadap harga saham di sektor perbankan. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa secara parsial suku bunga berpengaruh signifikan terhadap harga saham sektor perbankan. Jumlah uang beredar berpengaruh signifikan terhadap harga saham sektor perbankan. Sedangkan secara simultan Suku bunga dan Jumlah Uang yang Beredar berpengaruh signifikan.

Penelitian yang dilakukan oleh (Winardy dan Candy, 2019) menggunakan analisis regresi data panel, untuk mengetahui pengaruh dari inflasi, suku bunga, nilai tukar, harga minyak dunia, PDB, ekspor dan impor terhadap *return* saham LQ45. Hasil penelitian ini adalah inflasi, suku bunga, nilai tukar, produk domestik bruto, ekspor dan impor berpengaruh signifikan terhadap *return* saham LQ45. Sedangkan harga minyak dunia tidak memiliki pengaruh secara signifikan terhadap *return* saham LQ45.

Menurut penelitian yang dilakukan oleh (Mbona Reginald dan Yusheng Kong, 2019) menggunakan PCA untuk mengetahui berapa banyak rasio yang digunakan di dalam menganalisis kinerja keuangan di 3 perusahaan besar Industri Telekomunikasi di China. Penelitian ini menggunakan 18 rasio keuangan selama 17 tahun, hasil penelitian ini adalah terdapat 12 kombinasi rasio yang mampu memberikan informasi yang berarti bagi industri tersebut dalam menganalisis operasional perusahaan yaitu ROA (*Return on Asset*), ROSE (*Return on Shareholder*

*Equity*), PM (*Profit Margin*), CR (*Current Ratio*), WCR (*Net Working Capital Ratio*), R/W (*Revenue per Working Wage*), WCT (*Working Capital Turnover*), ER (*Equity Ratio*), EPS (*Earning per Share*), R/C (*Customer Revenue*), CG (*Customer Growth*), dan OC/S (*Cashflow Indicator*). Dalam penelitian ini memiliki standar berdasarkan *Principal Component Analysis* dengan mencari *eigenvalue*.

Berdasarkan latar belakang masalah dan penelitian terdahulu yang telah diuraikan, maka penulis tertarik untuk menyusun penelitian dengan judul **“Penggunaan Regresi *Principal Component Analysis* untuk Menentukan Faktor-Faktor yang Berpengaruh terhadap *Return* Saham (Studi Kasus pada Sub Sektor Bank Periode 2015-2020)”**

## **1.2 Perumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah dijabarkan, maka rumusan masalah yang didapat sebagai berikut:

Faktor-faktor apa saja yang berpengaruh terhadap *return* saham sub sektor bank periode 2015-2020 dengan menggunakan metode regresi *Principal Component Analysis* (PCA)?

## **1.3 Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah yang telah disebutkan maka tujuan dari penelitian ini yaitu:

Mengetahui faktor-faktor yang berpengaruh terhadap *return* saham pada sub sektor bank periode 2015-2020 dengan menggunakan metode regresi *Principal Component Analysis* (PCA).

## **1.4 Manfaat Penelitian**

### **1.4.1 Manfaat Teoritis**

1. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan wawasan dan pengetahuan dalam keuangan, khususnya dunia investasi mengenai faktor-faktor yang berpengaruh terhadap *return* saham pada sub sektor perbankan.
2. Melalui penelitian ini dapat menjadi bahan referensi untuk pengetahuan serta dapat dikembangkan untuk penelitian lebih lanjut.

### **1.4.2 Manfaat Praktis**

1. Penelitian ini dapat memberikan informasi bagi investor dalam berinvestasi untuk menjadi pertimbangan pengambilan keputusan di pasar modal.
2. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada investor dalam menyimpan modal dalam bentuk saham dengan mempertimbangkan faktor-faktor yang berpengaruh terhadap return saham menggunakan metode regresi Principal Component Analysis (PCA).

## DAFTAR PUSTAKA

- Alim, M., & Cahyono, H. (2014). Analisis Kontribusi Pasar Modal Sebagai Sarana Pendanaan Usaha Bagi Perusahaan Serta Multiplier Effect yang Ditimbulkannya Dalam Perekonomian. *Jurnal Pendidikan Ekonomi (JUPE)*, 02(03), 1–11.
- Alwi, M., Ali, M., & Rahim, F. R. (2022). Analysis Of Investment Risk and Return. *Hasanuddin Journal Of Business Strategy*, 4(1), 73–84.
- Arthamevia, S. A., Ayu, M., Ula, U., Rizqi, S., Nissa, F., & Cahyo, H. (2021). Pengaruh Covid-19 Terhadap Harga Saham di Indonesia Tahun 2019-2020. *Seminar Nasional Official Statistics*, 2020(1), 34–44.
- Bodie, Zvi, Alex Kane, dan Alan J. Marcus (2014). *Manajemen Portofolio dan Investasi*. Edisi 9. Penerbit : Salemba Empat.
- Fahmi, I. (2009). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Bandung: Alfabeta.
- Faizal, C. (2014). Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Profitabilitas, Rasio Aktivitas, Rasio Solvabilitas, dan Rasio Nilai Pasar Terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012).
- Fitriyana, R. F., Rikumahu, B., Widiyanesti, & Alamsyah, A. (2020). Principal Component Analysis to Determine Main Factors Stock Price of Consumer Goods Industry. *International Conference On Data Science And Its Applications, Icodsa 2020*.
- Ghorbani, M., & Chong, E. K. P. (2020). Stock Price Prediction Using Principal Components. *Plos One*, 15(3), 1–20.
- Gian, I. (N.D.). Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham pada Perusahaan Non Bank Raden. 2006, 1–28.
- Ifadah, A. (2011). Analisis Metode Principal Component Analysis (Komponen Utama) dan Regresi Ridge dalam Mengatasi Dampak Multikolinearitas dalam Analisis Regresi Linear Berganda.
- J.v Polli, P., Saerang, I., & Mandagie, Y. (2014). Rasio Keuangan Pengaruhnya Terhadap Harga Saham pada Bank Umum Swasta Nasional Devisa yang Go

- Public di Bursa Efek Indonesia. *Emba*, 2(2), 993–1004.
- Juliana, S., Pahlevi, C., & Amar, Y. (2019). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bei Periode 2012-2017. *Jurnal Bisnis, Manajemen Dan Informatika*, 15(3), 305–321.
- Kewal, S. S. (2012). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Kurs, Dan Pertumbuhan PDB Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. 53–64.
- Khan, M., Tantisantiwong, N., Fifield, S., & Power, D. . (2010). The Relationship Between South Asian Stock Returns And Macroeconomic Variables.
- Kumar, R. (2013). The Effect Of Macroeconomic Factors On Indian Stock Market Performance : A Factor Analysis Approach. 1(3), 14–21.
- Kurniawati, & Rikumah, B. (2016). Regresi Principal Component Analysis Untuk Menentukan Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap Return Saham. *Prosiding*, 560–577.
- Mbona, R. M., & Yusheng, K. (2019). Financial Statement Analysis Case Study On China Telecoms Industry. 4(2), 233–245.
- Menike, L. (2010). The Effect Of Macroeconomic Variables On Stock Prices In Emerging Sri Lankan Stock Market. *Sabaragamuwa University Journal*, 6(1), 50.
- Mulyadin, R. D. (2017). Analisis Pengaruh Suku Bunga dan IHSG Terhadap Return Saham pada Sektor Pertambangan Periode 2008-2012.
- Murwanti, S., & Mulyono, M. M. (2012). Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2010-2012.
- Napitu, R., Okto, E., Damanik, P., Putri, B., Purba, B., Ekonomi, F., Simalungun, U., & Umam, M. (2020). Pengaruh Ratio Profitabilitas Terhadap Return Saham. 8(3), 216–220.
- Prabowo, H., Wahono, B., & Abs, M. K. (2016). Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika Terhadap Harga Saham (Perusahaan Industri Tekstil dan Garmen yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2013-2015). 82–94.
- Pujilestari, S., & Dwidayati, N. (2017). Pemilihan Model Regresi Linier Berganda

- Terbaik pada Kasus Multikolinieritas Berdasarkan Metode Principal Component Analysis (Pca) dan Metode Stepwise. 6(1), 70–81.
- Purnamasari, L. (2015). Pengaruh Return On Asset dan Return On Equity Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010-2015).
- Rachmawati, Y. (2018). Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di LQ45 Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Media Akuntansi*, 1(1), 66–79.
- Rahmani, N. A. B. (2018). Pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), dan Gross Profit Margin (GPM) Terhadap Harga Saham Perbankan Syariah Periode Tahun 2014-2018.
- Rosyidah, U. (2018). Analisis Keakuratan Capital Asset Pricing Model (Capm) dan Arbitrage Pricing Theory (Apt) dalam Memprediksi Return Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Jakarta Islamic Index (Jii) Periode Tahun 2015-2017, 10(2), 1–15.
- Rozak, A. (2017). Analisis Faktor Suku Bunga dan Jumlah Uang Beredar yang Berpengaruh Terhadap Harga Saham Sektor Perbankan.
- Saripudin, & Lutfi, H. (2017). Pengaruh Makro Ekonomi Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia. 149–157.
- Sitanggang, F. X. R., & Hidayat, W. (2015). Pengaruh Bi Rate, Inflasi dan IHSG Terhadap Hasil Investasi Saham Studi Kasus pada Hasil Investasi Saham Pt Taspen (Persero) Tahun 2010-2015.
- Tandelilin, E. (2007). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. BPFE UGM, Yogyakarta.
- Topowijono, Ginting, M. R. M., & Sulasmiyati, S. (2016). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar dan Inflasi Terhadap Harga Saham (Studi Pada Sub-Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015). *Jurnal Administrasi Bisnis SI Universitas Brawijaya*, 35(2), 77–85.
- Umam, I. (2016). Pengaruh Likuiditas, Aktivitas, dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bei Tahun 2010-2013.

- Winardy, A., Saham, I., Makro, E., Return, S., Kunci, K., & Pendahuluan, I. (2019). Pengaruh Faktor Ekonomi Makro Terhadap Stock Return pada Indeks Saham LQ45. 2(1), 65–79.
- Windasari, D., & Purwanto, A. (2020). Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Pasar, Risiko Likuiditas, dan Risiko Modal Terhadap Return Saham dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderating. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 9(3), 1–12.
- Wiwoho, J. (2014). Peran Lembaga Keuangan Bank dan Lembaga Keuangan Bukan Bank dalam Memberikan Distribusi Keadilan Bagi Masyarakat. 87–97.
- Yosephin, N. (2018). Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Return Saham pada Saham LQ 45 di Bursa Efek Indonesia.
- Zaini, V. I. (2017). Pengaruh Faktor Eksternal dan Internal Terhadap Return Saham dengan Price To Book Value sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia.