

ABSTRAK

Denatya Adisti Rahmawaty: Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) Terhadap Harga Saham PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk (PNBS) Periode 2020-2022

Terjadinya Pandemi Covid-19 di Indonesia pada tahun 2020 berdampak terhadap berbagai sektor, salah satunya iklim investasi yang sempat mengalami penurunan dari angka 3,25% menjadi 1,94%, perekonomian nasional terganggu dan deflasi tidak dapat dihindari. Hal tersebut juga berdampak terhadap pasar saham syariah yang juga mengalami penurunan diantaranya PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh dari faktor makro ekonomi yaitu inflasi dan suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) terhadap harga saham PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk (PNBS) pada periode 2020-2022. Serta untuk mengetahui seberapa besar pengaruh inflasi dan suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) terhadap harga saham PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk (PNBS).

Menurut teori Michael Aarstol, inflasi mempengaruhi harga pasar saham. Jika inflasi mengalami peningkatan maka akan berdampak terhadap turunnya harga saham perusahaan. Menurut teori Jeremy J. Siegel mengenai suku bunga, jika suku bunga mengalami penurunan maka akan berdampak positif terhadap harga saham.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini yaitu metode dekriptif verifikatif dengan pendekatan kuantitatif. Data yang digunakan adalah data sekunder yang didapat melalui metode dokumentasi yang diperoleh secara tidak langsung atau sumber kedua yaitu website. Sampel dalam penelitian ini menggunakan sampel jenuh di mana seluruh data populasi perbulan inflasi, suku bunga dan harga saham PNBS selama periode 2020-2022 menjadi sampel. Adapun teknik analisis data yang digunakan adalah uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda dan uji hipotesis. Dalam pengolahan data menggunakan aplikasi IBM SPSS versi 23.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa 1) secara parsial inflasi berpengaruh secara tidak signifikan yang ditunjukkan dengan nilai signifikan $0,859 > 0,050$ artinya H_0 diterima dan H_a ditolak. 2) Secara parsial nilai signifikan suku bunga SBI adalah $0,004 < 0,050$ artinya H_0 ditolak dan H_a diterima. 3) Adapun secara simultan, variabel inflasi dan suku bunga SBI berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham PNBS periode 2020-2022. Ditunjukkan dengan nilai Adjusted R-Square sebesar 0,259 atau 25,9%. Artinya harga saham PNBS dipengaruhi oleh variabel inflasi dan variabel suku bunga SBI sebesar 25,9% dan sisanya 74,1% dipengaruhi oleh variabel lain diluar variabel yang diteliti.

Kata Kunci: Inflasi, Suku Bunga Sertifikat, Bank Panin Dubai Syariah