

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL INTERNAL DAN
EKSTERNAL TERHADAP HARGA SAHAM
PT BANK PANIN DUBAI SYARIAH TBK
PERIODE 2016 - 2018**

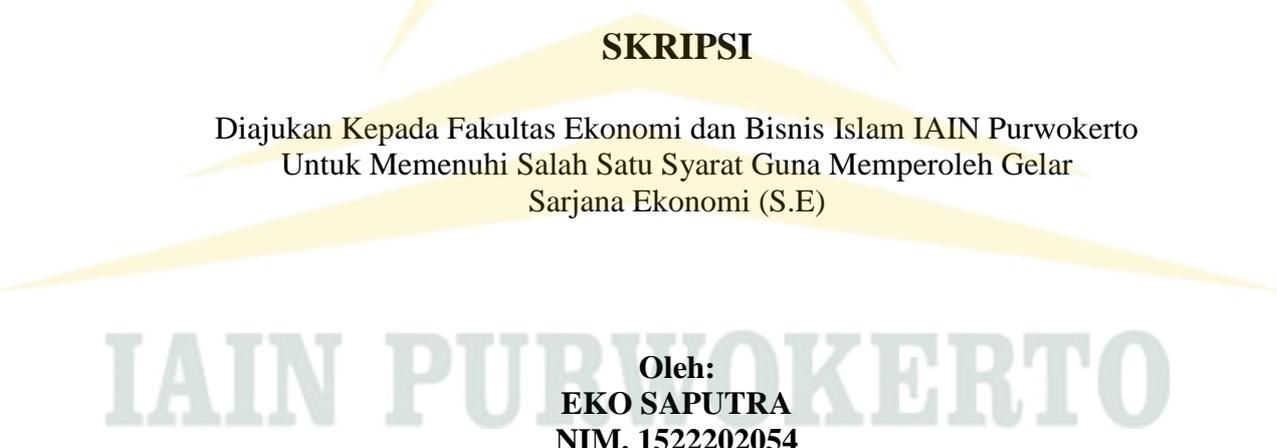


IAIN PURWOKERTO

SKRIPSI

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Purwokerto
Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi (S.E)

Oleh:
EKO SAPUTRA
NIM. 1522202054



**JURUSAN PERBANKAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI
PURWOKERTO
2019**

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Untuk memajukan suatu negara dipengaruhi oleh beberapa sektor. Salah satunya adalah sektor keuangan. Sektor keuangan memegang peranan penting dalam pertumbuhan ekonomi suatu negara. Sektor jasa keuangan yang terdiri dari perbankan, asuransi, pembiayaan kredit, pasar modal, dan lembaga keuangan lainnya mempunyai peranan yang penting dan strategis bagi perekonomian Indonesia.

Dari beberapa lembaga keuangan di atas memiliki peranan penting dan karakteristik masing-masing. Sektor perbankan merupakan salah satu sektor yang menjadi pilar utama untuk memajukan perekonomian berdasarkan kepercayaan masyarakat. Pihak yang terlibat didalam sektor perbankan bukan hanya dari masyarakat yang menjadi nasabah saja, melainkan dari pemerintah, pemilik perusahaan dan investor yang menanamkan modalnya dalam perusahaan perbankan tersebut.

Dalam berinvestasi di Pasar modal, investor akan melihat laporan kinerja keuangan perusahaan sebelum melakukan keputusan menanamkan modalnya atau tidak. Angka dalam laporan keuangan dapat mempengaruhi kepercayaan investor di pasar keuangan. Investor mencari peluang untuk berinvestasi sumber daya tambahan di pasar modal yang paling efisien dan salah satu faktor utama yang setiap investor pilih dalam membuat keputusannya adalah untuk memberikan perhatian khusus pada "harga saham". Yang menjadi permasalahan adalah ketidakpastian harga saham. Analisis terhadap harga saham merupakan langkah mendasar yang harus dilakukan oleh investor sebelum melakukan investasi, agar investor tidak terjebak pada kondisi yang merugikan.¹

¹ Yustina Wahyu Cahyaningrum & Tiara Widya Antikasari, *Pengaruh Earning Per Share, Price to Book Value, Return on Asset, dan Return on Equity terhadap Harga Saham Sektor Keuangan* (Jurnal *Economia*, Universitas Sebelas Maret, 2017) Vol. 13 No. 2.

Harga dari setiap sektor saham yang melantai di bursa sangat variatif baik dari sector pertambangan, agrikultur, consumer dan keuangan. Sector keuangan menjadi sector yang penting yang mana ada dan dibutuhkan oleh seluruh masyarakat dalam lalu lintas pembayaran seperti Bank Konvensional dan Bank Syariah. Bank Konvensional yang lebih dulu *go public* dibandingkan dengan Bank Syariah beberapa diantaranya yaitu BRI, Bank Mandiri, BNI, BCA, Bank Bukopin, Bank Tabungan Negara, Bank Danamon dan lain-lain. Sedangkan Bank Umum Syariah yang sudah *go public* yaitu Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah.

Tabel 1

Daftar Bank Umum Syariah (BUS) yang Telah *Go Public*

No.	Nama Bank Syariah	Kode Saham	Pencatatan
1.	Bank Panin Dubai Syariah Tbk	PNBS	15 Januari 2014
2.	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk	BTPS	8 Mei 2018
3.	Bank Rakyat Indonesia Syariah Tbk	BRIS	9 Mei 2018

Sumber: Data diolah dari <https://www.idx.co.id>

Didalam tabel di atas di sebutkan ada tiga Bank umum syariah yang sudah melantai di bursa efek Indonesia. Dalam penelitian ini peneliti memilih Bank Panin Dubai Syariah sebagai Objek penelitian ini, karena disamping Bank Panin Dubai Syariah masuk dalam Indeks Saham Syariah (ISSI), bank ini juga adalah Bank umum syariah yang pertama kali melantai di bursa efek Indonesia yaitu pada tanggal 15 Januari 2014.²

Saham merupakan salah satu instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar modal yang paling populer. Saham adalah surat berharga sebagai bukti penyertaan atau kepemilikan individu maupun institusi dalam suatu perusahaan (Hadi, 2013:67). Harga saham yang berlaku di pasar

² <https://www.idx.co.id> dikutip pada tanggal 18 Maret 2019 pukul 07.41 WIB

modal dipengaruhi oleh faktor internal dan eksternal yang membuat harga saham berfluktuasi.³

Menurut Harjito, Naik turunnya harga saham dipengaruhi oleh berbagai faktor, faktor internal maupun faktor eksternal perusahaan, faktor eksternal sebagian disebabkan oleh sentimen investor sedangkan faktor internal disebabkan kondisi fundamental perusahaan.⁴

Sedangkan menurut Arifin, faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham yaitu Pertama, faktor non keuangan yaitu misalnya berupa pergerakan harga tren saham, yang biasanya digunakan oleh investor untuk pengambilan keputusan membeli atau-pun menjual saham. Kedua, faktor keuangan berupa informasi-informasi yang terkandung dalam laporan keuangan, misalnya profita-bilitas dan rentabilitas.⁵

Menurut Alwi (2003:87) faktor internal perusahaan adalah perubahan harga, penarikan produk baru, pendanaan, pergantian manajer, merger, ekspansi pabrik, pemogokan tenaga kerja serta pengumuman laporan keuangan perusahaan, sedangkan faktor eksternal berupa kondisi perekonomian, gejolak politik dalam negeri, perubahan suku buga, inflasi, kurs valuta asing serta berbagai regulasi dan deregulasi ekonomi yang dikeluarkan oleh pemerintah.⁶

Dalam penelitian ini faktor internal yang digunakan adalah *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Price to Book Value Ratio* (PBV). Penulis menggunakan rasio ini karena beberapa pertimbangan. Menurut Darmaji dan Fakhruddin (2012:158) *Return On Assets* (ROA) merupakan salah satu rasio keuangan yang banyak digunakan untuk mengukur kinerja perusahaan, karena dapat menunjukkan keberhasilan

³ Andrew Patar dkk., *Faktor Internal & Eksternal yang Mempengaruhi Harga Saham: Studi pada Saham-saham Indeks LQ45 Periode 2009 -2013*. (Jurnal Administrasi Bisnis (JAB), Universitas Brawijaya, 2014) Vol. 11 No.1.

⁴ Ibid., hlm. 2

⁵ Christera Kuswahu Indira & Rini Dwiastutiningsih, *Pengaruh Faktor-faktor Fundamentaala terhadap Harga Saham PT Unilever Indonesia Tbk Tahun 2004 – 2013* (Jurnal Ekonomi Bisnis, Univesitas Gunadharma, 2014) Vol. 19 No. 3.

⁶ Andrew Patar dkk., *Faktor Internal & Eksternal yang Mempengaruhi Harga Saham: Studi pada Saham-saham Indeks LQ45 Periode 2009 -2013*. (Jurnal Administrasi Bisnis (JAB), Universitas Brawijaya, 2014) Vol. 11 No.1.

perusahaan dalam menghasilkan keuntungan.⁷ Rasio ini juga membandingkan imbalan untuk pemegang saham dan kreditor dengan jumlah aset. Rasio ini digunakan mengukur kemampuan tingkat efektivitas penggunaan aset dalam menghasilkan laba bersih dalam suatu perusahaan.⁸

Return On Equity (ROE) menurut Nurhasanah (2014) merupakan suatu alat yang biasanya digunakan oleh seorang investor untuk menganalisis serta mengukur besarnya keuntungan suatu perusahaan yang diperoleh dari model perusahaan itu sendiri. Return On Equity (ROE) sangat penting bagi seorang investor atau pemegang saham. Karena, dengan adanya analisis Return On Equity (ROE) keuntungan yang diperoleh dari penanaman dana dan investasi dapat diketahui oleh investor. Semakin tinggi Return On Equity (ROE) maka perusahaan tersebut dapat memberikan keuntungan serta pendapatan yang lebih besar bagi para investor atau pemegang saham di perusahaan tersebut yang dapat dilihat dari kenaikan harga sahamnya.⁹

Price to Book Value Ratio (PBV) menurut Najmiyah merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur kinerja harga pasar saham terhadap nilai bukunya. PBV juga menunjukkan seberapa jauh perusahaan mampu menciptakan nilai perusahaan relatif terhadap jumlah modal yang diinvestasikan.¹⁰

Berikut adalah data perkembangan fundamental internal Bank Panin Dubai Syariah dalam laporan keuangannya:

IAIN PURWOKERTO

⁷ Ibid., hlm. 3

⁸ Nikita Vireyto & Sri Sulasmiyati, *Analisis Pengaruh ROA, ROE dan EPS terhadap Harga Saham pada Perusahaan Bank BUMN yang Listed di BEI Periode 2006-2016* (Jurnal Administrasi Bisnis: Universitas Brawijaya, 2017) Vol. 51 No.1.

⁹ Deppy Ayu Fitriyas, *Pengaruh Earning Per Share (EPS), Debt To Equity Ratio (DER), dan Return On Equity terhadap Harga Saham pada Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2016* (Skripsi: Universitas Muhammadiyah Surakarta: 2017)

¹⁰ Yustina Wahyu Cahyaningrum & Tiara Widya Antikasari, *Pengaruh Earning Per Share, Price to Book Value, Return on Asset, dan Return On Equity Terhadap Harga Saham Sektor Keuangan* (Jurnal Economica: 2017) Vol.13 No. 2.

Tabel 2
Perkembangan Faktor Fundamental Internal Bank Panin
Dubai Syariah

	2016	2017	2018
ROA	0,22%	-10,77%	0,19%
ROE	1,64%	-9,71%	0,95%
PBV	1,66	0,87	0,80

Sumber: www.idx.co.id diolah

Data di atas menunjukkan data Bank Panin Dubai Syariah mulai dari ROA, ROE dan PBV perusahaan. ROA Bank Panin Dubai Syariah mengalami *fluktuatif* dari tahun ke tahun. Mulai dari tahun 2016 senilai 0,22% turun di tahun 2017 menjadi -10,77% dan naik pada tahun 2018 menjadi 0,19%. ROE Bank Panin Dubai Syariah dari tahun ke tahun juga mengalami naik-turun di mulai dari tahun 2016 yaitu sebesar 1,64% pada tahun 2017 turun menjadi -9,71%, dan tahun 2018 naik menjadi 0,95%. Sedangkan PBV perusahaan Bank Panin Dubai Syariah dari tahun ke tahun mengalami penurunan, dimulai pada tahun 2016 sebesar 1,66% mengalami penurunan pada tahun 2017 menjadi 0,87%, dan pada tahun 2018 menjadi 0,80%.

Di sisi lain ada faktor eksternal yang mempengaruhi harga saham. Faktor eksternal yang digunakan dalam penelitian ini adalah kurs, inflasi, dan suku bunga. Beberapa penelitian terdahulu telah mengungkapkan bahwa variabel kurs, inflasi, dan suku bunga berpengaruh terhadap harga saham perusahaan.

Beberapa penelitian yang berkaitan dengan harga saham dan variabel ekonomi makro ini diantaranya adalah Nelson (1976) dalam penelitian mengenai inflasi dan tingkat pengembalian saham yang diteliti pada periode Januari 1953 – June 1974 menyimpulkan bahwa Inflasi mempunyai hubungan negatif dengan tingkat pengembalian. Di samping itu penelitian lain yang berkaitan dengan inflasi yang dilakukan Stultz (1986) menemukan hubungan yang negative antara tingkat pengembalian riil yang diharapkan dengan inflasi dan tingkat pertumbuhan uang. Sudjono, (2002) dalam penelitiannya menganalisis keseimbangan dan hubungan simultan antara

variabel ekonomi makro yaitu : bunga deposito, bunga SBI, jumlah uang yang beredar, nilai tukar rupiah dan inflasi terhadap index harga saham di BEJ dengan metode VAR dan ECM, dimana penelitian ini menghasilkan kesimpulan bahwa bunga deposito, bunga SBI, jumlah uang yang beredar, nilai tukar rupiah, dan inflasi mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap index harga saham gabungan di BEJ. Sedangkan yang dilakukan oleh (Albeta, 2006) mengenai pengaruh kurs inflasi dan suku bunga deposito terhadap IHSG di BEJ menunjukkan bahwa secara simultan kurs dan suku bunga deposito berpengaruh signifikan terhadap IHSG . Saham sebagai salah satu komoditas yang di perdagangan di pasar modal, secara umum dipengaruhi oleh permintaan dan penawaran yang terjadi di pasar. Yang menjadi penyebab utama fluktuasi harga saham adalah kondisi pasar dan kinerja perusahaan.¹¹

Variabel kurs, inflasi dan suku bunga merupakan beberapa indikator yang dapat mencerminkan kondisi perekonomian suatu negara, dimana indikator tersebut berkaitan dengan pasar modal. Krisis ekonomi yang ditandai dengan meningkatnya kurs, inflasi, dan suku bunga dapat mengakibatkan kegiatan investasi menurun. Menurut Tandililin (2001) menyatakan bahwa terdapat beberapa variabel yang memengaruhi fluktuasi harga saham yang tercermin di dalam Indeks Harga Saham Gabungan, yaitu inflasi, suku bunga, dan nilai tukar rupiah.¹²

Inflasi merupakan salah satu variabel yang memengaruhi harga saham di pasar modal. Tandililin (2010) menyatakan bahwa inflasi adalah kecenderungan terjadinya peningkatan harga produk-produk yang beredar di masyarakat secara keseluruhan. Terjadinya inflasi mengakibatkan beberapa efek dalam perekonomian, salah satunya kegiatan investasi pada saham. Inflasi membuat investor sebagai pemodal menurunkan minat investasinya

¹¹ Yulia Efni, *Pengaruh Suku Bunga Deposito, SBI, Kurs dan Inflasi terhadap Harga Saham Perusahaan Real Estate dan Property di BEI* (Jurnal Ekonomi: Universitas Riau, 2009) Vol. 17 NO. 1.

¹² Ardelia Rezeki Harsono & Saparila Worokinasih, *Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Rupiah terhadap IHSG Periode 2013-2017* (Jurnal: Administrasi Bisnis, Universitas Brawijaya, 2018) Vol. 60 No.2.

kepada perusahaan yang listing di Bursa Efek Indonesia sehingga berpengaruh terhadap pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan.¹³ Berikut ini adalah data inflasi dari tahun 2016-2018.

Tabel 3
Data Inflasi Tahun 2016 – 2018 (Per Tahun)

No	Tahun	Inflasi (%)
1	2016	3.02
2	2017	3.61
3	2018	3.13

Sumber: www.bi.go.id diolah

Tabel di atas menunjukkan bahwa inflasi dari tahun 2016 – 2018 mengalami *fluktuasi*. Inflasi mengalami kenaikan dari tahun 2016 yaitu dari 3.02% menjadi 3.61% ditahun 2017. Sementara pada tahun 2018 inflasi mengalami penurunan dari 3.61% menjadi 3.13%.

Harga saham juga dipengaruhi oleh tingkat suku bunga. Menurut Tandililin (2010) tingkat bunga yang tinggi merupakan sinyal negatif terhadap harga saham, ini disebabkan karena tingkat suku bunga yang tinggi dibandingkan harga saham bisa menyebabkan investor menarik investasinya pada saham dan memindahkannya pada investasi berupa tabungan ataupun deposito, sehingga dapat disimpulkan bahwa tingkat suku bunga dapat mempengaruhi harga saham.¹⁴ Dibawah ini merupakan tabel perkembangan suku bunga SBI dari tahun 2016-2018.

Tabel 4
Data Tingkat Suku Bunga SBI Tahun 2016 – 2018 (Per Tahun)

No	Tahun	Inflasi (%)
1	2016	7.25
2	2017	4.75
3	2018	4.25

Sumber: www.bi.go.id diolah

¹³ Ardedia Rezeki Harsono & Saparila Worokinasih, *Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Rupiah terhadap IHSG Periode 2013-2017* (Jurnal: Administrasi Bisnis, Universitas Brawijaya, 2018) Vol. 60 No.2.

¹⁴ Andrew Patar dkk., *Faktor Internal & Eksternal yang Mempengaruhi Harga Saham: Studi pada Saham-saham Indeks LQ45 Periode 2009 -2013*. (Jurnal Administrasi Bisnis (JAB), universitas Brawijaya, 2014) Vol. 11 No.1.

Tabel 4 menunjukkan bahwa inflasi dari tahun 2016 – 2018 mengalami penurunan yaitu dimulai dari tahun 2016 sebesar 7.25% turun di tahun 2017 menjadi 4.75% dan turun kembali pada 2018 menjadi 4.25%.

Faktor eksternal lainnya yang memengaruhi harga saham yaitu nilai tukar mata uang atau yang sering disebut dengan kurs adalah harga satu unit mata uang asing dalam mata uang domestik atau dapat juga dikatakan harga mata uang domestik terhadap mata uang asing (Bank Indonesia:2004).¹⁵ Kurs yang dimaksud dalam penelitian ini adalah kurs Dollar AS (USD/IDR). Perubahan nilai tukar akan memengaruhi investasi di pasar modal, terutama dalam pergerakan harga saham. Berikut data nilai tukar (kurs) Dollars AS tahun 2016 – 2018:

Tabel 5
Data Nilai Tukar (Kurs) Dollar AS
Tahun 2016 – 2018 (Per Tahun)

No	Tahun	Nilai Tukar (Kurs) Dollar AS
1	2016	13.503
2	2017	13.616
3	2018	14.553

Sumber: www.bi.go.id diolah

Dalam tabel 5 di atas menunjukkan bahwa nilai tukar (kurs) Dollar AS tahun 2016 – 2018 tiap tahunnya mengalami kenaikan. Terhitung mulai dari tahun 2016 sebesar Rp 13.503,- menjadi Rp 13.616,- di tahun 2017 dan Rp 14.553,- di tahun 2018.

Di sisi lain, rasio-rasio fundamental internal dan eksternal di atas berpengaruh kepada harga saham perusahaan. Harga saham perusahaan akan selalu berfluktuatif mengikuti arah pergerakan faktor fundamental keuangan perusahaan dan faktor eksternal perusahaan.¹⁶ Berikut adalah perkembangan harga saham perusahaan Bank Panin Dubai Syariah dari tahun 2014-2017:

¹⁵ Ardella Rezeki Harsono & Saparila Worokinasih, *Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Rupiah terhadap IHSG Periode 2013-2017* (Jurnal: Administrasi Bisnis, Universitas Brawijaya, 2018) Vol. 60 No.2.

¹⁶ Evi Octavia, *Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Harga Saham Sektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia 2003-2007* (Jurnal: Akuntansi: Universitas Kristen Krida Wacana, 2010) Vol. 10 No. 2.

Tabel 6
Perkembangan Harga Saham Bank Panin Dubai Syariah

Tahun	Harga Saham
2016	120
2017	65
2018	50

Sumber: www.idx.co.id diolah

Melihat perkembangan harga saham di atas nampak terjadi penurunan yang terus-menerus selama periode 2016 – 2018 membuat penulis tertarik untuk meneliti beberapa faktor fundamental perusahaan yang diduga dapat mempengaruhi nilai harga saham perusahaan pada salah satu BUS di Indonesia yaitu tentang **PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL INTERNAL DAN EKSTERNAL TERHADAP HARGA SAHAM PT BANK PANIN DUBAI SYARIAH Tbk PERIODE 2016 – 2018**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah diatas maka penulis merumuskan masalah sebagai berikut:

1. Apakah *Return On Asset* (ROA) berpengaruh terhadap harga saham pada Bank Panin Dubai Syariah periode 2016-2018?
2. Apakah *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap harga saham pada Bank Panin Dubai Syariah periode 2016-2018?
3. Apakah *Price Book Value* (PBV) berpengaruh terhadap harga saham pada Bank Panin Dubai Syariah periode 2016-2018?
4. Apakah Inflasi berpengaruh terhadap harga saham pada Bank Panin Dubai Syariah periode 2016-2018?
5. Apakah Tingkat Suku Bunga berpengaruh terhadap harga saham pada Bank Panin Dubai Syariah periode 2016-2018?
6. Apakah Nilai Tukar (kurs) berpengaruh terhadap harga saham pada Bank Panin Dubai Syariah periode 2016-2018?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Tujuan penelitian:

1. Untuk membuktikan apakah *Return On Assets* (ROA) berpengaruh terhadap harga saham pada Bank Panin Dubai Syariah periode 2016-2018.
2. Untuk membuktikan apakah *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap harga saham pada Bank Panin Dubai Syariah periode 2016-2018.
3. Untuk membuktikan apakah *Price Book Value* (PBV) berpengaruh terhadap harga saham pada Bank Panin Dubai Syariah periode 2016-2018.
4. Untuk membuktikan apakah Inflasi berpengaruh terhadap harga saham pada Bank Panin Dubai Syariah periode 2016-2018.
5. Untuk membuktikan apakah Tingkat Suku Bunga berpengaruh terhadap harga saham pada Bank Panin Dubai Syariah periode 2016-2018.
6. Untuk membuktikan apakah Nilai Tukar (Kurs) berpengaruh terhadap harga saham pada Bank Panin Dubai Syariah periode 2016-2018.

Manfaat penelitian:

1. Bagi akademisi dapat dijadikan sarana untuk menambah wawasan tentang faktor fundamental yang mempengaruhi harga saham serta sebagai referensi dalam penelitian- penelitian selanjutnya.
2. Bagi Investor dapat memberikan informasi kepada calon investor sebagai pihak yang menyediakan dana dalam menentukan keputusan investasi di pasar modal.
3. Bagi perusahaan dapat dijadikan salah satu pertimbangan dalam pengambilan keputusan dibidang keuangan terutama dalam mencapai tujuan memaksimalkan nilai kekayaan pemegang saham.

D. Sistematika Pembahasan

Guna mempermudah penulisan ini, maka disusun sistematika pembahasan sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN, yang terdiri dari latar belakang masalah, definisi operasional, rumusan masalah, tujuan dan kegunaan penelitian, kajian pustaka, hipotesa, metode penelitian dan sistematika pembahasan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA, menguraikan mengenai landasan teori pengaruh faktor internal dan eksternal terhadap harga saham, review studi terdahulu, kerangka pemikiran dan perumusan hipotesis.

BAB III METODE PENELITIAN, menguraikan tentang ruang lingkup penelitian, metode pengumpulan data, variabel penelitian dan definisi operasional variabel, populasi dan sampel, serta metode analisis.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN, menjelaskan tentang analisis data dan hasil pembahasan yang dilakukan sesuai dengan alat analisis yang digunakan.

BAB V PENUTUP, membahas mengenai kesimpulan yang merupakan jawaban dari rumusan permasalahan yang telah dibahas sebelumnya, keterbatasan serta saran.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan dari penelitian mengenai Pengaruh Faktor Fundamental Internal dan Eksternal terhadap Pergerakan Harga Saham PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk. Periode 2016 – 2018, maka dapat ditarik kesimpulannya bahwa:

1. *Return On Assets* (ROA) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan Bank Panin Dubai Syariah.
2. *Return On Equity* (ROE) berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham perusahaan bank Panin Dubai Syariah.
3. *Price Book Value* (PBV) berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham perusahaan bank Panin Dubai Syariah.
4. Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan bank Panin Dubai Syariah.
5. Tingkat suku bunga berpengaruh signifikan negatif terhadap harga saham perusahaan bank Panin Dubai Syariah.
6. Kurs berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham perusahaan bank Panin Dubai Syariah.
7. Hasil uji hipotesis secara bersama-sama (simultan) menunjukkan bahwa variabel ROA, ROE, PBV, inflasi, tingkat suku bunga dan nilai tukar (*kurs*) berpengaruh terhadap harga saham perusahaan.

B. Saran

1. Bagi Investor

Tujuan investor menanamkan modalnya pada instrumen saham adalah untuk mengharapkan deviden dan *capital gain* dari harga saham. Berdasarkan hasil penelitian ini investor dapat menanamkan modalnya pada perusahaan yang memiliki prospek kerja yang bagus dalam

meningkatkan harga saham. Nilai pergerakan harga saham dibentuk oleh beberapa indikator, yaitu indikator internal dan eksternal. Indikator internal yang harus diperhatikan yaitu nilai dari ROE dan PBV yang keduanya sama-sama memberikan pengaruh positif terhadap pergerakan harga saham, artinya semakin besar ROE dan PBV maka pengaruh terhadap harga saham akan semakin meningkat. Selain indikator internal, investor juga harus melihat indikator eksternal, dalam penelitian ini indikator eksternal yang mempengaruhi harga saham yaitu suku bunga dan nilai tukar rupiah yang keduanya memberikan pengaruh negatif terhadap harga saham, artinya semakin besar suku bunga dan semakin besar nilai tukar (rupiah terdepresiasi) maka pengaruh terhadap harga saham akan semakin menurun.

2. Bagi Emiten

Sebaiknya memperhatikan faktor-faktor yang dapat mempengaruhi harga saham secara fundamental baik internal seperti ROA, ROE dan PBV. Untuk keadaan internal sebaiknya perusahaan meningkatkan kinerjanya untuk bisa meminimalisir risiko yang ditimbulkan dari keadaan eksternal yaitu inflasi, suku bunga dan nilai tukar (*kurs*), karena dalam penelitian ini, semua variabel secara bersama-sama (simultan) mempengaruhi harga saham perusahaan.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Bagi peneliti selanjutnya yang ingin menindak lanjuti penelitian dengan mengambil persoalan yang saham dengan penelitian ini diharapkan dapat memperluas dan menambah variabel penelitian, baik dalam faktor internal maupun faktor eksternal. Faktor internal dalam penelitian ini jumlahnya masih sedikit dibandingkan dengan rasio-rasio keuangan yang sudah diterima secara umum untuk dijadikan variabel bebas. Begitu juga dengan faktor eksternal masih sedikit sebagai variabel dalam penelitian ini. Selain itu, hendaknya jumlah sampel yang digunakan diperluas guna mencakup seluruh populasi yang ada di pasar modal.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustin Pramita dan Mawardi Imran. 2014. *Perilaku Investor Muslim dalam Bertransaksi Saham di Pasar Modal*. Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan: Univesitas Airlangga, Vol 1. No.12
- Ajeng Ricky R,dkk. 2017. *Pengaruh Corporet Social Responsibility dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai variabel Moderating*. Jurnal Akuntansi: Univesitas Pendidikan Ganesha,Vol.7 No.1.
- Andriana Denny. 2015. *Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham Setelah Initial Public Offering (IPO)*. Jurnal: Riset dan Keuangan.
- Arifin Zaenal. 2000. *Teori Keuangan dan Pasar Modal*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Aziz Muzdalifah dkk. 2015. *Manajemen Investasi*. Yogyakarta: CV. Budi Utama.
- B. Diestra Perdana Eryando dkk. 2016. *Analisis Fundamental dalam Penilaian Harga Saham dengan Menggunakan Metode Dividend Discounted Model dan Price Earning Ratio (Studi Pada Perusahaan Multinasional Sub Sektor Semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015)*. Jurnal Administrasi Bisnis: Universitas Brawijaya.
- Brigham Eugene F. Dan Houaton Joel F. 2001. *Manajemen Keuangan*. Jakarta: Erlangga.
- Cahyaningrum Yustina Wahyu dan Antikasari Tiara Widya. 2017. *Pengaruh Earning Per Share, Price to Book Value,, Return on Asset, dan Return on Equity terhadap Harga Saham Sektor Keuangan*. Jurnal Economia: Universitas Sebelas Maret, Vol. 13 No. 2.
- Efni Yulia. 2009. *Pengaruh Suku Bunga Deposito, SBI, Kurs dan Inflasi terhadap Harga Saham Perusahaan Real Estate dan Property di BEI*. Jurnal Ekonomi: Universitas Riau, Vol 17 No. 1.
- Fitrias Deppy Ayu. 2017. *Pengaruh Earning Per Share (EPS), Debt To Equity Ratio (DER), dan Return On Equity terhadap Harga Saham pada Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2016*. Skripsi: Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Gani Irwan dan Amalia Siti. 2014. *Alat Analisis Data: Aplikasi Statistik untuk Penelitian Bidang Ekonomi & Sosial*. Yogyakarta: Penerbit ANDI.

Ghonio Mohamad Gani. 2017. *Pengaruh Return On Asset (ROA) dan Return On Equity (ROE) terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di ASEAN Periode 2013-2015*. Skripsi: Universitas Negeri Yogyakarta.

Ghozali Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Gunawan Ce. 2018. *Mahir menguasai SPSS (Mudah Mengelola Data dengan IBM SPSS Statistic 25)*. Yogyakarta: Deepublish.

Harsono Ardelia Rezeki. 2018. *Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Rupiah terhadap IHSG Periode 2013-2017*. Jurnal Administrasi Bisnis: Universitas Brawijaya, Vol. 60 No. 2.

Hasan Iqbal. 2004. *Analisis Data Penelitian dengan Statistitik*. Jakarta: Bumi Aksara.

Hasoloan Jimmy. 2014. *Ekonomi Moneter*. Yogyakarta: Deepublish.

Hamdi Asep Saepul dan Bahruddin E. 2012. *Metode Penelitian Kuantitatif Aplikasi dalam Pendidikan*. Yogyakarta: Deepublish.

Hauwtan Pegeen. 2010. *Analisis Fundamental dan Teknikal Saham PT PP London Sumatra Indonesia, Tbk*. Tesis: Universitas Indonesia.

Indira Christera Kuswahyu dan Dwiastutiningsih Rini. 2014. *Pengaruh Faktor-faktor Fundamentaal terhadap Harga Saham PT Unilever Indonesia Tbk Tahun 2004 – 2013*. Jurnal Ekonomi Bisnis: Univesitas Gunadharma, Vol. 19 No. 3.

Ismail Fajri. 2018. *Statistika untuk Penilaian Pendidikan dan Ilmu-ilmu Sosial*. Jakarta: Prenadamedia.

Kuncoro Mudrajad. 2007. *Metode Kuantitatif Teori dan Aplikasi untuk Bisnis dan Ekonomi*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Mardiyanto Handono. 2009. *Intisari Manajemen Keuangan*. Jakarta: PT.Grasindo.

Muhammad. 2008. *Metodologi Penelitian Ekonomi Islam: Pendekatan Kuantitatif (Dilengkapi dengan Contoh-contoh Aplikasi: Proposal Penelitian dan Laporrannya)*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.

Octavia Evi. 2010. *Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Harga Saham Sektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia 2003-2007*. Jurnal Akuntansi: Universitas Kristen Krida Wacana, Vol 10 No. 2.

Patar Andrew dkk. 2014. *Faktor Internal & Eksternal yang Mempengaruhi Harga Saham: Studi pada Saham-saham Indeks LQ45 Periode 2009 -2013*. Jurnal Administrasi Bisnis (JAB): Universitas Brawijaya, Vol. 11 No. 1.

Prihatinah Denies dan Kusuma Prabandaru Adhe. 2012. *Pengaruh return On Investment (ROI), Earning Per Share (EPS), dan Dividen Per Share (DPS) terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2008-2010*. Jurnal Nominal: Universitas Negeri Yogyakarta.

Priyanto Duwi. 2010. *Teknik Mudah dan Cepat Melakukan Analisis Data Penelitian dengan SPSS dan Tanya Jawab Ujian Pendadaran*. Yogyakarta: Penerbit Gava Media.

Rahardjo Sapto. 2006. *Kiat Membangun Aset Kekayaan: Panduan Investasi Saham dari A – Z*. Jakarta: PT Gramedia.

Roy Gidion Willy dan Hermuningsih. 2016. *Analisis Teknikal Saham Menggunakan Indikator Bollinger Bands dan Relative Strength Index untuk Pengambilan Keputusan Investasi*. Jurnal: Manajemen.

S. Alam. 2007. *Ekonomi 2*. Jakarta: Erlangga.

Santoso Singgih. 2018. *Mahir Statistik Multivariat dengan SPSS*. Jakarta: Gramedia.

Sarjono Haryanto dan Julianita Winda. 2013. *SPSS vs LISREL Sebuah Pengantar Aplikasi Untuk Riset*. Jakarta: SalembaEmpat.

Sugiyono. 2014. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta.

Sugiyono. 2015. *Metode Penelitian Pendidikan (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif dan R&D)*. Bandung: Alfabeta.

Sugiyono. 2016. *Metode Penelitian: Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.

Suliyanto. 2009. *Metode Riset Bisnis*. Yogyakarta: Andi.

Suliyanto. 2011. *Ekonometrika Terapan: Teori & Aplikasi dengan SPSS*. Yogyakarta: Penerbit ANDI.

Umar Husein. 2011. *Metode Penelitian untuk Skripsi dan Tesis Bisnis*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.

Umar Husein. 2013. *Metode Penelitian untuk Skripsi dan Tesis Bisnis*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.

Vireyto Nikita dan Sulasmiyati Sri. 2017. *Analisis Pengaruh ROA, ROE dan EPS terhadap Harga Saham pada Perusahaan Bank BUMN yang Listed di BEI Periode 2006-2016*. Jurnal Administrasi Bisnis: Universitas Brawijaya, Vol. 51 No.1.

Widjajanta Bambang dan Widyaningsih Aristanti. 2007. *Mengasah Kemampuan Ekonomi*. Bandung: CV Citra Praya.

<https://www.bi.go.id>

<https://www.idx.co.id>

<https://www.paninbanksyariah.co.id/>

<https://www.tafsirweb.com>