

**Determinan Return Saham Perbankan: Studi Empiris Peran dari
Loan to Deposit Ratio, Return on Equity, Earnings per Share, dan
BI 7-Day Reverse Repo Rate dengan Firm Size sebagai Variabel
Kontrol**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk memenuhi Persyaratan Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen**



Intelligentia - Dignitas

Disusun Oleh:

Kautsar Naufa Haykal

1705622126

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

**Determinants of Banking Stock Returns: An Empirical Study of
the Role of Loan to Deposit Ratio, Return on Equity, Earnings per
Share, and BI 7-Day Reverse Repo Rate with Firm Size as a
Control Variable**

THESIS

**Submitted as a Partial Fulfillment of the Requirements for the Degree of
Bachelor of Management**



Intelligentia - Dignitas

Prepared By:

Kautsar Naufa Haykal 1705622126

**MANAGEMENT STUDY PROGRAM
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

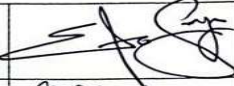
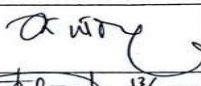
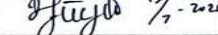
LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN TUGAS AKHIR BENTUK : SKRIPSI

Nama Mahasiswa : Kautsar Naufa Haykal
NIM : 1705622126
Program Studi/Fakultas : S1 Manajemen
Judul Penelitian : Determinan Return Saham Perbankan: Studi Empiris Peran dari Loan to Deposit Ratio, Return on Equity, Earnings per Share, dan BI 7-Day Reverse Repo Rate dengan Firm Size sebagai Variabel Kontrol

Ini telah dipertahankan dihadapan dewan penguji dan dinyatakan *Lulus* Ujian Tugas Akhir oleh Tim Penguji pada Tanggal 24 Juni 2026

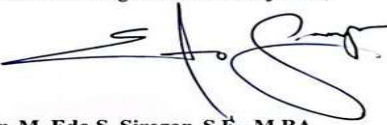
Tim Penguji,

Ketua	Dr. M. Edo S. Siregar, S.E., M.BA. NIP. 197201252002121002	
Penguji 1	Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si., M.Si. NIP. 197205062006041002	
Penguji 2	Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D NIP. 197509162006041001	
Pembimbing 1	Prof. Dr. Umi Widyastuti, S.E., M.E. NIP. 197612112000122001	
Pembimbing 2	Puji Yuniarti, S.E., M.M. NIP. 197706152023212012	

Mengetahui,
Dekan,


Prof. Dr. Mohammad Rizan, S.E., M.M
NIDN/NUPTK. 0027067204

Koordinator Program Studi Manajemen,


Dr. M. Edo S. Siregar, S.E., M.BA
NIDN/NUPTK. 0025017203

LEMBAR KEASLIAN KARYA

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA

Nama Mahasiswa : Kautsar Naufa Haykal
NIM : 1705622126
Program Studi : S1 Manajemen
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Judul TA : Determinan *Return Saham* Perbankan: Studi Empiris Peran dari *Loan to Deposit Ratio, Return on Equity, Earnings per Share*, dan *B1 7-Day Reverse Repo Rate* dengan *Firm Size* sebagai Variabel Kontrol

Menyatakan bahwa Tugas Akhir ini beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri. Saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika ilmu yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya tulis ilmiah ini.

Jakarta, 24 Juni 2026

Yang menyatakan,



Kautsar Naufa Haykal
NIM. 1705622126

LEMBAR PERNYATAAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
PERPUSTAKAAN DAN KEARSIPAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Kautsar Naufa Haykal
NIM : 1705622126
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis / S1 Manajemen
Alamat email : kautsar-naufa@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan dan Kearsipan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

☒ Skripsi ☐ Tesis ☐ Disertasi ☐ Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Determinan Return Saham Perbankan: Studi Empiris Peran dari *Loan to Deposit Ratio*, *Return on Equity*, *Earnings per Share*, dan BI 7-Day Reverse Repo Rate dengan *Firm Size* sebagai Variabel Kontrol

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan dan Kearsipan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta izin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

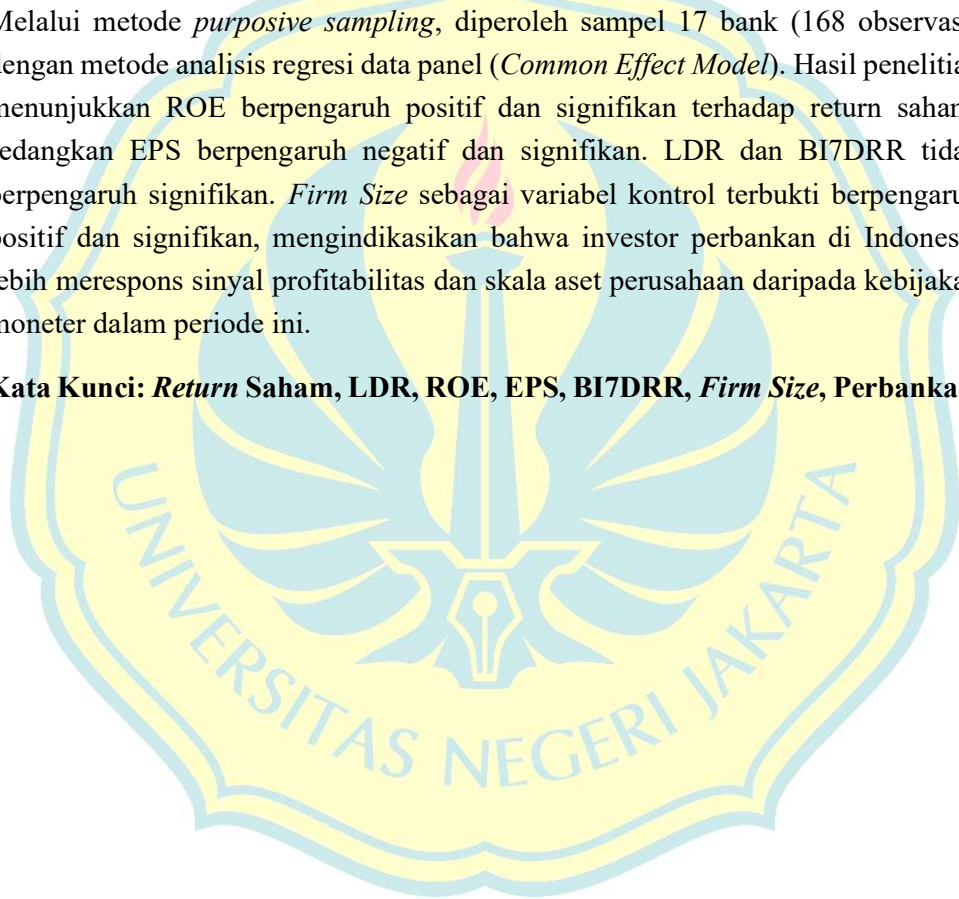
Jakarta, 24 Juni 2026
Penulis


(Kautsar Naufa Haykal)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel fundamental internal dan faktor makroekonomi terhadap return saham perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode Q1 2022–Q4 2024. Penelitian ini menggunakan *Signaling Theory*, *Efficient Market Hypothesis*, dan *Capital Asset Pricing Model* sebagai kerangka teoretis untuk menjelaskan respons pasar terhadap sinyal keuangan dan kebijakan moneter. Variabel independen yang diuji meliputi *Loan to Deposit Ratio* (LDR), *Return on Equity* (ROE), *Earnings per Share* (EPS), dan *BI 7-Day Reverse Repo Rate* (BI7DRR), dengan *Firm Size* sebagai variabel kontrol. Melalui metode *purposive sampling*, diperoleh sampel 17 bank (168 observasi) dengan metode analisis regresi data panel (*Common Effect Model*). Hasil penelitian menunjukkan ROE berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, sedangkan EPS berpengaruh negatif dan signifikan. LDR dan BI7DRR tidak berpengaruh signifikan. *Firm Size* sebagai variabel kontrol terbukti berpengaruh positif dan signifikan, mengindikasikan bahwa investor perbankan di Indonesia lebih merespons sinyal profitabilitas dan skala aset perusahaan daripada kebijakan moneter dalam periode ini.

Kata Kunci: *Return Saham, LDR, ROE, EPS, BI7DRR, Firm Size, Perbankan.*



ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of internal fundamental variables and macroeconomic factors on banking stock returns listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period Q1 2022–Q4 2024. This research employs Signaling Theory, the Efficient Market Hypothesis, and Capital Asset Pricing Model as the theoretical framework to explain market responses to financial signals and monetary policy. Independent variables include the Loan to Deposit Ratio (LDR), Return on Equity (ROE), Earnings per Share (EPS), and the BI 7-Day Reverse Repo Rate (BI7DRR), with Firm Size as a control variable. Using purposive sampling, 17 banks were selected (168 observations), analyzed via panel data regression (Common Effect Model). The results show that ROE has a positive and significant effect on stock returns, while EPS has a negative and significant effect. LDR and BI7DRR show no significant effect. Firm Size as a control variable has a positive and significant effect, indicating that banking investors in Indonesia respond more to profitability signals and company asset scale than to monetary policy during this period.

Keywords: *Stock Return, LDR, ROE, EPS, BI7DRR, Firm Size, Banking.*



KATA PENGANTAR

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta
2. Dr. M. Edo Suryawan Siregar, SE., MBA, selaku Koordinator Program Studi Manajemen Universitas Negeri Jakarta.
3. Ibu Prof. Dr. Umi Widyastuti, S.E., M.E., selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan arahan, waktu, serta ilmu yang sangat berharga dalam membimbing penulis menyelesaikan skripsi ini dengan teliti dan akademik.
4. Ibu Puji Yuniarti, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing II yang telah senantiasa memberikan masukan, bimbingan, dan motivasi bagi penulis selama proses pengerjaan skripsi.
5. Segenap Dosen dan Staf Akademik Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan administratif selama masa studi penulis.

6. Kedua orang tua tercinta dan keluarga besar yang selalu memberikan doa yang tidak terputus, dukungan moril, maupun materil sehingga penulis tetap semangat dalam menyelesaikan studi.
7. Rekan-rekan seperjuangan mahasiswa Manajemen angkatan 2022 dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah membantu dalam suka maupun duka.
8. Zafirah, atas segala dukungan tulus, doa, serta motivasi yang tiada henti diberikan. Terima kasih telah menjadi sosok yang selalu menemani, memberikan semangat dalam setiap proses pengerjaan, dan mendampingi penulis hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini di masa mendatang. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi perkembangan ilmu pengetahuan, khususnya di bidang manajemen keuangan dan perbankan.

Jakarta, April 2026

Kautsar Naufa Haykal

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	3
LEMBAR PERNYATAAN PUBLIKASI	5
ABSTRAK	6
<i>ABSTRACT</i>	7
KATA PENGANTAR.....	8
DAFTAR ISI.....	10
DAFTAR TABEL.....	13
DAFTAR GAMBAR	14
DAFTAR LAMPIRAN.....	15
BAB I PENDAHULUAN	16
1.1 Latar Belakang	16
1.2 Rumusan Masalah	27
1.3 Tujuan Penelitian	27
1.4 Manfaat Penelitian	28
2.1 Teori Pendukung.....	30
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	30
2.1.2 Efficient Market Hypothesis	31
2.1.3 <i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i>	32
2.1.4 <i>Return Saham</i>	34
2.1.5 <i>Loan to Deposit Ratio (LDR)</i>	35
2.1.6 <i>Return on Equity (ROE)</i>	36
2.1.7 <i>Earnings per Share (EPS)</i>	38
2.1.8 <i>BI 7-Day Reverse Repo Rate (BI Rate)</i>	39
2.1.9 <i>Firm Size</i>	41
2.2 Penelitian Terdahulu	43
2.3 Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis	48
BAB III METODE PENELITIAN.....	56
3.1 Unit Analisis, Populasi Dan Sampel	56
3.2 Teknik Pengumpulan Data	58

3.3 Operasionalisasi Variabel	59
3.4 Teknik Analisis	60
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif	61
3.4.2 Uji asumsi klasik.....	62
3.4.3 Uji Regresi Data Panel.....	64
3.4.4 Analisis Regresi Linier Berganda (Data Panel).....	66
3.4.5 Uji Hipotesis	67
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	69
4.1 Deskripsi Data Penelitian	69
4.1.1 Deskripsi Objek dan Sampel Penelitian.....	69
4.1.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	70
4.2 Pemilihan Model dan Pengujian Awal	73
4.2.1 Uji model Estimasi.....	73
4.2.2 Uji Pemilihan Model Panel.....	76
4.2.3 Uji Asumsi Klasik.....	79
4.3 Hasil Pengujian Hipotesis	82
4.3.1 Uji F Simultan.....	83
4.3.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	83
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	86
4.4.1 Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> terhadap <i>Stock Return</i>	86
4.4.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Stock Return</i>	88
4.4.3 Pengaruh <i>Earnings per Share</i> terhadap <i>Stock Return</i>	90
4.4.4 Pengaruh <i>BI 7-Day Reverse Repo Rate</i> terhadap <i>Stock Return</i>	92
4.4.5 Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Stock Return</i>	93
BAB V KESIMPULAN.....	95
5.1 Kesimpulan	95
5.2 Implikasi.....	97
5.3 Keterbatasan Penelitian	99
5.4 Saran	100
DAFTAR PUSTAKA.....	102

DAFTAR LAMPIRAN.....	109
----------------------	-----

