

**ANALISIS PERAMALAN HARGA SAHAM SEKTOR KEUANGAN DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

Oleh:

HALIMAH KARTIKA SIMANJUNTAK

NIM. 0503171012



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUMATERA UTARA
MEDAN
2022**

**ANALISIS PERAMALAN HARGA SAHAM SEKTOR KEUANGAN DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

Dapat Disetujui Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi (S.E) Pada Program Studi Perbankan Syariah

Oleh:

HALIMAH KARTIKA SIMANJUNTAK
NIM. 0503171012



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUMATERA UTARA
MEDAN
2022**

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Halimah Kartika Simanjuntak

NIM : 0503171012

Tempat, tanggal lahir : Kolang, 10 April 2000

Pekerjaan : Mahasiswa

Alamat : Ling II. Kampung Melayu, Kolang Nauli. Kec. Kolang,
Kab. Tapanuli Tengah.

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi dengan judul "**ANALISIS PERAMALAN HARGA SAHAM SEKTOR KEUANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**" benar karya asli saya, kecuali beberapa kutipan yang telah disebutkan sumbernya. Apabila ditemui kesalahan dan kekeliruan di dalamnya, sepenuhnya merupakan tanggung jawab saya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya.

Medan, 31 Januari 2022

Yang membuat pernyataan



Halimah Kartika Simanjuntak

NIM. 0503171012

PERSETUJUAN

Skripsi Berjudul

**ANALISIS PERAMALAN HARGA SAHAM SEKTOR KEUANGAN DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Oleh:

Halimah Kartika Simanjuntak

NIM. 0503171012

Dapat disetujui sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana
Ekonomi (S.E) pada program studi Perbankan Syariah

Medan, 26 Januari 2022

Pembimbing I

Pembimbing II

Yusrizal, S.E, M.Si

NIDN. 2022057501

Muhammad Ihsan Harahap, M.E.I

NIDN. 0105018901

Mengetahui,
Ketua Jurusan Perbankan Syariah

Dr. Tuti Anggraini, M.A

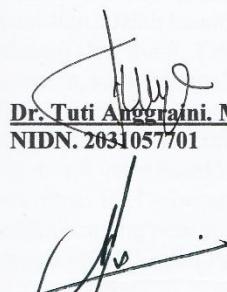
NIDN. 2031057701

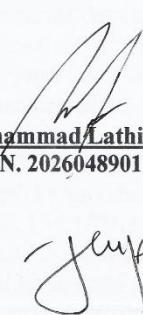
LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi berjudul "ANALISIS PERAMALAN HARGA SAHAM SEKTOR KEUANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)" atas nama Halimah Kartika Simanjuntak, NIM 0503171012 Program Studi Perbankan Syariah telah dimunaqasyahkan dalam Sidang Munaqasyah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara Medan pada tanggal 08 Februari 2022. Skripsi ini telah diterima untuk memenuhi syarat gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Program Studi Perbankan Syariah.

Medan, 08 Februari 2022
Panitia Sidang Munaqasyah Skripsi
Program Studi Perbankan Syariah
Sekretaris

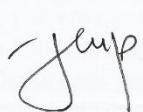
Ketua


Dr. Tuti Anggraini, MA
NIDN. 2031057701


Muhammad Lathief Ilhamy Nasution, M.E.I
NIDN. 2026048901

Anggota

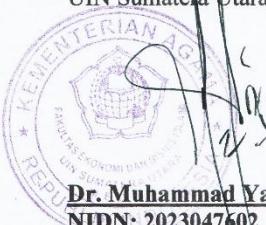

Yusrizal, S.E, M.Si
NIDN. 2022057501


Muhammad Iksan Harahap, M.E.I
NIDN. 0105018901


Dr. Tuti Anggraini, MA
NIDN. 2031057701


Muhammad Lathief Ilhamy Nasution, M.E.I
NIDN. 2026048901

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sumatera Utara




Dr. Muhammad Yafiz, M.Ag
NIDN: 2023047602

ABSTRAK

Halimah Kartika Simanjuntak (2022), NIM 0503171012. Dengan judul penelitian “Analisis Peramalan Harga Saham Sektor Keuangan di Bursa Efek Indonesia (BEI)”. Program Studi Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UINSU. Di bawah bimbingan bapak Yusrizal, S.E, M.Si sebagai Dosen Pembimbing Skripsi I dan bapak Muhammad Ikhsan Harahap, M.E.I sebagai Dosen Pembimbing Skripsi II.

Penelitian ini bertujuan meramalkan harga saham subsektor perbankan syariah di Bursa Efek Indonesia sampai tahun 2030 yang dipengaruhi oleh *Earning Per Share* dan *Price Earning Ratio*. Penelitian menggunakan data panel dengan cross-section yaitu PNBS, BTPS, dan BRIS, dan time series data tahun 2018-2020. Pendekatan penelitian adalah kuantitatif, metode peramalan yaitu kombinasi metode peramalan asosiatif dan trend. Teknik analisis data yaitu analisis regresi linier data panel, uji hipotesis, serta peramalan yang diolah menggunakan EViews 10 dan Minitab 19.1. Hasil peramalan yang diperoleh adalah harga saham PNBS pada jangka pendek menurun 17,76%, kontribusi EPS -9,62% dan PER 106,27%. Total kontribusi variabel X yaitu 96,65%. Jangka menengah harga saham PNBS bertumbuh 27,87%, kontribusi EPS sebesar -40,31% dan PER 134,10%, total kontribusi yaitu 93,79%. Jangka panjang pertumbuhan harga saham PNBS sebesar 153,41%, kontribusi EPS sebesar -47,43% dan PER 143,85%, total kontribusi sebesar 96,42%. Harga saham BTPS pada jangka pendek menurun 14,38%, kontribusi EPS sebesar 52,66% dan PER 41,90%. Total kontribusi variabel X yaitu 94,56%. Jangka menengah harga saham BTPS menurun 18,78%, kontribusi EPS sebesar 17,34% dan PER 75,88%, total kontribusi yaitu 93,22%. Jangka panjang harga saham BTPS menurun 117,90%, kontribusi EPS sebesar 12,52% dan PER 80,75%, total kontribusi sebesar 93,27%. Pada jangka pendek harga saham BRIS mengalami pertumbuhan 17,08%, kontribusi EPS sebesar 60,13% dan PER 36,44%, total kontribusi variabel X yaitu 96,57%. Jangka menengah harga saham BRIS bertumbuh 71,63%, EPS berkontribusi 75,70% dan PER 22,24%, total kontribusi 97,94%. Jangka panjang pertumbuhan harga saham BRIS 275,11%. Kontribusi EPS sebesar 92,74% dan PER 6,61%, total kontribusi yaitu 99,35%.

Kata Kunci: *Earning Per Share, Price Earning Ratio, Harga Saham, Peramalan.*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Alhamdulillah, puji dan syukur penulis ucapkan kepada Allah SWT atas rahmat, hidayah, serta petunjuk-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**ANALISIS PERAMALAN HARGA SAHAM SEKTOR KEUANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**”. Shalawat dan salam kepada baginda Rasulullah Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabatnya sebagai suri tauladan umat manusia.

Pembuatan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada program studi S1 Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam di UINSU. Dalam menyelesaikan skripsi ini penulis menyadari bahwa banyak kesulitan yang dihadapi namun akhirnya usaha penulisan skripsi ini dapat penulis selesaikan walaupun jauh dari kesempurnaan. Tentunya ini semua tidak terlepas dari pertolongan Allah SWT serta dukungan dan bantuan dari berbagai pihak.

Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang tidak terhingga kepada kedua orang penulis yang tercinta dan tersayang, ayah yaitu **Abdul Azis Simanjuntak S.Pd** dan mama yaitu **Mesrawati Hutabarat** yang telah merawat, mendoakan, mendukung, memotivasi dan memberikan kasih sayang yang tidak terhingga kepada penulis serta pengorbanan dan perjuangan dalam memberikan pendidikan yang terbaik untuk penulis. Semoga Allah SWT membala semuanya kebaikan ayah dan mama dengan sebaik-baik balasan dari sisi-Nya. Serta terimakasih kepada kakak-kakak penulis yaitu **Yaumil Sri Ramadhani Simanjuntak, S.T, Fitrah Salimah Simanjuntak S.Pd**, abang yaitu **Aulia Prakasa Simanjuntak S.H** dan adik yaitu **Iskandar Zulkarnain Simanjuntak** yang selalu memberikan dukungan, doa, semangat, dan motivasi. Dan ucapan terimakasih penulis sampaikan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Syahrin Harahap, MA selaku rektor Universitas Islam Negeri Sumatera Utara (UINSU).
2. Bapak Dr. Muhammad Yafiz, M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara (UINSU).
3. Ibu Dr. Hj. Marliyah Suryadi, M.Ag selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara (UINSU).
4. Bapak Dr. Fauzi Arif Lubis, MA selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara (UINSU).
5. Bapak Dr. Mustafa Kamal Rokan, M.H selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara (UINSU).
6. Ibu Dr. Tuti Anggraini, MA selaku Ketua Jurusan Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Sumatera Utara (UINSU).
7. Bapak Muhammad Lathief Ilhamy Nasution, M.E.I selaku Sekretaris Jurusan Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Sumatera Utara (UINSU).
8. Bapak Yusrizal, S.E, M.Si selaku Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu, fikiran, dan tenaga untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam proses pembuatan hingga penyelesaian skripsi.
9. Bapak Muhammad Ikhsan Harahap, M.E.I selaku Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu, fikiran, dan tenaga untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam proses pembuatan hingga penyelesaian skripsi.
10. Bapak Ahmad Amin Dalimunthe M.Hum, Ph.D selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama masa perkuliahan.
11. Seluruh staf pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberikan ilmu dan bimbingan kepada penulis selama masa perkuliahan.
12. Teman-teman seperjuangan kelas Perbankan Syariah D 2017, dan sahabat-sahabat penulis yaitu Novi Sri Wahyuni Harahap, Mifta Hayani, Mikayani Nasution, Anggraini Putri Utami, Fahri Prayoga, Lisa Mahmuda Hadi, Neni Sriwahyuni Simare-mare, Andi Nadra Humairah, Usmahani Sofia Sentana, Sita Silvia dan Putu Ayu Rizka Pramitha Kurnia yang memberikan dukungan, motivasi, doa, serta menjadi penghibur pada masa-masa perkuliahan.

13. Seluruh pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam menyelesikan skripsi ini.

Medan, 31 Januari 2022

Halimah Kartika Simanjuntak

NIM. 0503171012



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SUMATERA UTARA MEDAN

DAFTAR ISI

**SURAT PERNYATAAN
PERSETUJUAN
LEMBAR PENGESAHAN
ABSTRAK**

KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	11
C. Batasan Masalah	12
D. Rumusan Masalah	12
E. Tujuan Penelitian	13
F. Manfaat Penelitian	13
BAB II KAJIAN TEORITIS	15
A. Konsep Harga Saham	15
1. Pengertian Harga Saham	15
2. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	16
3. Jenis-Jenis Harga Saham	17
4. Analisis Harga Saham	19
5. Konsep Harga Saham dalam Perspektif Islam	20
B. Rasio Keuangan	21
1. Pengertian Rasio Keuangan	21
2. Jenis-Jenis Rasio Keuangan	22
C. Hubungan Rasio Keuangan dengan Harga Saham	26
1. Hubungan <i>Earning Per Share</i> dengan Harga Saham	26
2. Hubungan <i>Price Earnings Ratio</i> dengan Harga Saham	28
D. Rasio Keuangan dalam Perspektif Islam	29

1. Earning Per Share dalam Perspektif Islam	29
2. Price Earning Ratio dalam Perspektif Islam	31
E. Peramalan (<i>Forecasting</i>)	32
1. Pengertian Peramalan (<i>Forecasting</i>)	32
2. Jenis-Jenis Peramalan.....	33
3. Metode Peramalan Kuantitatif	34
4. Analisis Trend	35
a. Trend Linier	36
b. Trend Kuadratik.....	36
c. Trend Eksponensial	37
F. Penelitian Terdahulu	37
G. Kerangka Konsep	42
H. Hipotesis	43
BAB III METODE PENELITIAN	45
A. Pendekatan Penelitian.....	45
B. Waktu Dan Lokasi Penelitian	46
C. Populasi Dan Sampel	46
D. Jenis Dan Sumber Data	47
1. Jenis Data	47
2. Sumber Data	48
E. Teknik Pengumpulan Data.....	48
F. Definisi Operasional Variabel.....	48
G. Teknik Analisis Data.....	50
1. Estimasi Model Data Panel.....	50
a. <i>Common Effect Model</i> (CEM)	50
b. <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	51
c. <i>Random Effect Model</i> (REM)	51
2. Pemilihan Model Data Panel	51
a. Uji Chow.....	51
b. Uji Hausman	52
c. Uji Lagrange Multiplier	52

3. Uji Asumsi Klasik	52
a. Uji Normalitas	53
b. Uji Multikolinieritas	53
c. Uji Autokorelasi.....	54
d. Uji Heteroskedastisitas	55
4. Analisis Regresi Linear Data Panel	55
5. Uji Hipotesis Dan Peramalan	56
a. Uji t (Parsial).....	56
b. Uji F atau Uji Pengaruh Bersama (Simultan).....	57
c. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	58
d. Peramalan (<i>Forecasting</i>)	58
BAB IV TEMUAN PENELITIAN	61
A. Deskripsi Data Penelitian	61
1. Earning Per Share (EPS).....	61
2. Price Earning Ratio (PER)	62
3. Harga Saham	63
B. Analisis Data	64
1. Pemilihan Model Data Panel	66
a. Uji Chow.....	68
b. Uji Hausman	69
2. Uji Asumsi Klasik	69
a. Uji Normalitas	69
b. Uji Multikolinieritas	70
c. Uji Autokorelasi.....	71
d. Uji Heteroskedastisitas	72
3. Analisis Regresi Linier Data Panel	73
4. Uji Hipotesis Dan Peramalan	75
a. Uji t (Parsial).....	75
b. Uji F atau Uji Pengaruh Bersama (Simultan)	76
c. Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R^2)	77
d. Peramalan (<i>Forecasting</i>)	78

C. Pembahasan Analisis Data	93
1. Analisis Pertumbuhan Harga Saham Dipengaruhi <i>Earning Per Share</i>	93
2. Analisis Pertumbuhan Harga Saham Dipengaruhi <i>Price Earning Ratio</i>	96
3. Analisis Pertumbuhan Harga Saham Dipengaruhi <i>Earning Per Share</i> dan <i>Price Earning Ratio</i>.....	99
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	104
A. Kesimpulan	104
B. Saran.....	106
DAFTAR PUSTAKA	107
LAMPIRAN.....	112
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	128



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SUMATERA UTARA MEDAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konsep	43
Gambar 4.1 Grafik <i>Earning Per Share</i> Perbankan Syariah 2018-2020.....	61
Gambar 4.2 Grafik <i>Price Earning Ratio</i> Perbankan Syariah 2018-2020.....	62
Gambar 4.3 Harga Saham Perbankan Syariah 2018-2020	63
Gambar 4.4 Hasil Uji Normalitas	70
Gambar 4.5 Plot Analisis Trend EPS PNBS.....	82
Gambar 4.6 Plot Analisis Trend EPS BTPS	83
Gambar 4.7 Plot Analisis Trend EPS BRIS	83
Gambar 4.8 Plot Analisis Trend PER PNBS	86
Gambar 4.9 Plot Analisis Trend PER BTPS	87
Gambar 4.10 Plot Analisis Trend PER BRIS	87
Gambar 4.11 Grafik Peramalan Harga Saham PNBS	100
Gambar 4.12 Grafik Peramalan Harga Saham BTPS	101
Gambar 4.13 Grafik Peramalan Harga Saham BRIS	102

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SUMATERA UTARA MEDAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 EPS, PER, dan Harga Saham Subsektor Perbankan Syariah	6
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	37
Tabel 3.1 Jadwal Kegiatan Penelitian	46
Tabel 3.2 Operasional Variabel	49
Tabel 3.3 Pengambilan Keputusan Uji Durbin Watson	54
Tabel 4.1 Transformasi Logaritma Natural Data Penelitian	65
Tabel 4.2 Common Effect Model (CEM)	66
Tabel 4.3 Fixed Effect Model (FEM)	66
Tabel 4.4 Random Effect Model (REM)	67
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow.....	68
Tabel 4.6 Hasil Uji Hausman	69
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas.....	71
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi.....	71
Tabel 4.9 Nilai Tabel Durbin-Watson	72
Tabel 4.10 Hasil Uji Glejser	72
Tabel 4.11 Model Regresi Data Panel Terpilih	73
Tabel 4.12 Hasil Uji t	76
Tabel 4.13 Hasil Uji F	77
Tabel 4.14 Hasil Uji Koefisien Determinasi	77
Tabel 4.15 Nilai Akurasi Peramalan Variabel EPS	79
Tabel 4.16 Nilai Akurasi Peramalan Variabel PER	79
Tabel 4.17 Hasil Peramalan <i>Earning Per Share</i>	80
Tabel 4.18 Hasil Peramalan <i>Price Earning Ratio</i>	83
Tabel 4.19 Persamaan Regresi Peramalan	88
Tabel 4.20 Hasil Peramalan Harga Saham.....	88
Tabel 4.21 Kontribusi <i>Earning Per Share</i>	91
Tabel 4.22 Kontribusi <i>Price Earning Ratio</i>	92
Tabel 4.23 Total Kontribusi Variabel Bebas	93