



BAB I

PENDAHULUAN

A Latar Belakang Masalah

Dikutip dari Jurnal tahun 2021 oleh Nadya Maulidina Putri dengan judul Analisis Kinerja Saham LQ45 selama masa Pandemi Covid-19, menceritakan bahwa sejak menyebarnya wabah virus yang asalnya bermula dari kota Wuhan, Provinsi Hubei, China ke seluruh penjuru dunia yang cara penularannya dengan transmisi lokal antar penduduk. Istilah Covid-19 didapatkan berdasarkan hasil dari sampel pasien yang setelah ditelusuri lebih lanjut, ditemukan adanya infeksi virus. Penyebarannya sangat cepat dan sulit untuk dikendalikan, sehingga diperlukan langkah – langkah yang strategis dalam menanganinya. Kejadian yang sangat langka ini menyebabkan IHSG mengalami penurunan yang cukup parah.

Sejak masa pandemi covid-19 banyak perusahaan atau industri yang terkena dampak sehingga menyebabkan turunnya IHSG BEI sejak bulan Maret 2020. Banyak investor yang menjual sahamnya karena ragu dalam berinvestasi saham. Perdagangan saham mulai menarik perhatian para investor sejak bulan Mei – Juni 2020. Selama pandemi covid-19 berlangsung, ada beberapa sektor yang dapat menjadi pilihan, antara lain dalam sektor industri konsumen, sektor telekomunikasi, serta sektor kesehatan (Tambunan, Diana. 2020).

Tidak hanya berdampak pada IHSG saja, tetapi harga – harga saham yang terdapat dalam LQ45 juga mengalami penurunan secara signifikan. Sebelum masa pandemi covid-19, indeks LQ45 mampu bertumbuh sebesar 3,23%. Saham yang berada dalam Indeks LQ45 mengalami penurunan sebesar 15% sejak bulan Februari 2020 serta sangat mempengaruhi atau berdampak bagi perekonomian Indonesia khususnya dalam hal

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang



Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



perdagangan saham dan kondisi pasar pada BEI secara menyeluruh. (Khoiriah, Monita, Amin, Moh., dan Kartikasari, Arista Fauzi. 2020).



Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Financial Market merupakan bagian dari pasar uang dan pasar modal, karena memberikan *return* yang menguntungkan. Pasar uang yaitu tempat untuk pertemuan antara pemilik dana dengan calon pemakainya agar dapat diberlakukan transaksi jual-beli, baik secara langsung maupun melalui perantara. Contohnya seperti investasi di perbankan : deposito. Sedangkan pasar modal yaitu tempat terjadinya transaksi jual-beli surat – surat berharga antara pemilik modal dan pemilik saham. Contohnya seperti reksadana, saham, dan obligasi. (Wardiyah, Mia Lasmi. 2017.).

Telah banyak studi faktor yang mempengaruhi Indeks LQ45, salah satunya penelitian yang diteliti oleh Setiyaningsih, Dewi Retno (2020) dengan judul penelitian Pengaruh Inflasi, BI *rate*, Kurs Dollar, dan IHSG Terhadap Indeks LQ45 di BEI Periode 2017 – 2019, yang mana pada penelitian tersebut dijelaskan bahwa Inflasi dan BI *rate* mempunyai pengaruh negatif signifikan terhadap Indeks LQ45, Kurs Dollar tidak berpengaruh signifikan terhadap Indeks LQ45, serta IHSG tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap Indeks LQ45.

Model ini dikembangkan dari penelitian sebelumnya yaitu Ilmi, Maisaroh Fathul (penelitian dilakukan tahun 2017) yang mana judul penelitian tersebut yaitu Pengaruh Kurs, Inflasi Dan Tingkat Suku Bunga SBI terhadap IHSG LQ45 Periode 2009 – 2013, ia menyatakan kalau Tingkat Suku Bunga SBI dan Kurs memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap Indeks LQ45 serta Inflasi memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Indeks LQ45. Hal tersebut bertentangan dengan penelitian yang dilakukan oleh Ardiyani, Ima Armereo, Crystha (penelitian dilakukan tahun 2016) dengan judul penelitian Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, Nilai Buku terhadap Harga Saham Perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di BEI, ia menjelaskan kalau Tingkat

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



Suku Bunga SBI memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks LQ45.

Terdapat fenomena perbedaan kesimpulan dari hasil penelitian (*research gap*) dari penelitian sebelumnya, menjadikan penelitian ini penting untuk dikaji kembali agar dapat memastikan dan memperkuat hasil dari penelitian sebelumnya. Selain itu, selama masa pandemi, investasi saham menjadi cukup menarik dan dapat menjadi satu acuan investasi yang paling utama. Ada pun hubungan antara pasar modal dengan pasar uang mempunyai korelasi yang negatif. Sehingga kalau pasar uang sudah terlihat tidak menarik, maka orang akan lari ke dalam pasar modal dengan cara membeli saham untuk mendapatkan *return*.

B. Identifikasi Masalah

Diuraikan dari latar belakang masalah, beberapa masalah yang terdapat pada penelitian ini :

1. Bagaimana pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Indeks Saham LQ45?
2. Bagaimana pengaruh Inflasi terhadap Indeks Saham LQ45?
3. Bagaimana pengaruh Kurs terhadap Indeks Saham LQ45?
4. Bagaimana peningkatan inflasi memberikan dampak buruk bagi para investor?
5. Bagaimana kondisi – kondisi terbaik untuk melakukan investasi agar investor tidak mengalami kerugian?
6. Bagaimana pengaruh peningkatan pada suku bunga dapat membawa peningkatan juga pada bunga deposito?
7. Bagaimana Bursa saham di Indonesia dapat terjadi penurunan?

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



C. Batasan Masalah

Diuraikan dari identifikasi masalah, peneliti mengambil masalah untuk mengetahui :

1. Bagaimana pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Indeks Saham LQ45?
2. Bagaimana pengaruh Inflasi terhadap Indeks Saham LQ45?
3. Bagaimana pengaruh Kurs terhadap Indeks Saham LQ45?

D. Batasan Penelitian

Batasan penelitian dalam penelitian ini sesuai dengan batasan masalah yang peneliti ambil, yaitu :

1. Periode penelitian adalah tahun 2020 – 2021.
2. Data diperoleh dari situs resmi BI, BPS, dan Yahoo Finance.

E. Rumusan Masalah

Diuraikan batasan penelitian yang telah dibahas sebelumnya, jadi rumusan masalah yang ditetapkan pada penelitian ini : “Bagaimana Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI, Inflasi, dan Kurs terhadap Indeks Saham LQ45 pada Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2021?”.

F. Tujuan Penelitian

Diuraikan dari rumusan masalah, penulis mengemukakan tujuan penelitian :

1. Untuk mengetahui bagaimana Tingkat Suku Bunga SBI berpengaruh terhadap Indeks Saham LQ45.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



2. Untuk mengetahui bagaimana Inflasi berpengaruh terhadap Indeks Saham LQ45.
3. Untuk mengetahui bagaimana Kurs berpengaruh terhadap Indeks Saham LQ45.

© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Manfaat Penelitian

1. Bagi Pembaca

Dalam penelitian ini, diharapkan agar dapat menambah wawasan serta sarana pengembangan dalam pembelajaran yang sudah pernah dipelajari sewaktu saat di perkuliahan.

2. Bagi Peneliti Selanjutnya

Dalam penelitian ini, diharapkan agar dapat menjadi bahan referensi yang dipergunakan untuk penelitian selanjutnya.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.