

**ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA DEPOSITO, KURS VALUTA ASING
DAN PENDAPATAN NASIONAL TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE KRISIS MONETER
TAHUN 1997.I - 2003.IV**

SKRIPSI



Oleh

IKA DEWI PELITA SARI

20010430004

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA DEPOSITO, KURS VALUTA ASING
DAN PENDAPATAN NASIONAL TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE KRISIS MONETER
TAHUN 1997.I - 2003.IV**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Pada
Fakultas Ekonomi Program Studi Ilmu Ekonomi Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta

Oleh

EKA DEWI PELITA SARI

20010430004

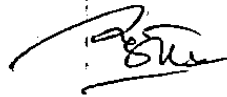
**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA DEPOSITO, KURS VALUTA ASING
DAN PENDAPATAN NASIONAL TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE KRISIS MONETER
TAHUN 1997.I - 2003.IV

Diajukan Oleh

IKA DEWI PELITA SARI
20010430004

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 28 September 2005
Yang terdiri dari



Dra. Lilies Setyartiti, M.Si.
Ketua Tim Penguji



Endah Saptutyningsih, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji



Ahmad Ma'ruf, S.E.
Anggota Tim Penguji

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

MOTTO

☞ *Sesungguhnya jika kamu bersyukur, pasti Kami menambah (nikmat) kepadamu, dan jika kamu mengingkari (nikmat-Ku) sesungguhnya azab-Ku sangat pedih (Q.S Ibrahim : 7).*

☞ *Sometime's God doesn't give what we want, but give what we need.*

☞ *Pemenang sejati dalam hidup ini adalah orang-orang yang memandang setiap situasi dengan harapan bahwa mereka bisa membuatnya berhasil atau lebih baik (Barbara P)*

Halaman Persembahan

Alhamdulillah....., segala puji bagi Allah SWT. Dengan rasa syukur dan ketulusan hati, kupersembahkan karya kecil ini kepada:

- ☐ Ayahanda dan Bunda tercinta yang telah memberikan cinta dan kasih sayang juga motivasi dan doa yang terus mengalir serta pengorbanan yang tiada henti hingga ananda dapat menyelesaikan karya kecil ini.*
- ☐ Adik-adikku tersayang (Whisnu, Ria, Adi) yang selalu memberikan doa dan motivasi.*
- ☐ Seseorang yang akan mendampingi hidupku kelak*
- ☐ Almamaterku*

Thank's To:

Allah Swt, yang telah memberikan rahmat, taufik, hidayah serta kenikmatan yang tidak terhingga kepada penulis.

Ayahanda dan Ibunda tercinta matur nembah nuwun sanget atas cinta dan kasih sayang yang diberikan, pengorbanan baik moril maupun materiil, doa, nasehat dan motivasi yang terus mengalir.

Adik-adikku tersayang (Whisnu, Ria, Adi) yang selama ini menjadi motivasiku dalam melangkah dan menyelesaikan skripsi. Semoga kelak kita semua menjadi orang sukses dan berbakti pada orang tua.

Sobat tercintaku (Yuni, Sulis, Endang, Titik, Ida, Jipo,) thank's ya atas doa, nasehat, saran dan motivasinya. Semoga Allah selalu menjaga persahabatan kita.

Sesepuh kos (Wiwin, Dewi, mba' Mei, Widya, Rina, photo lagi yuk...), Yunior kos (Riska, Sri, Ana, kuliah yang rajin yach...), Ex kos (Ana, jaga Ical baik-baik yach...), dan Ibu kos (mba' Yeye) yang telah memberiku ruang dan waktu

- ☺ *Anak-anak IE 01' makasih ya atas kebersamaan kita selama ini.*
- ☺ *Ocha Basechamp, MS Community kapan nich ngumpul lagi.....*
- ☺ *Mas Andre, maturnuwun sanget.....*
- ☺ *Munil makasih atas supportnya.....*
- ☺ *American Corner, I miss you guys.....*
- ☺ *Bagus, Dedi, Zaenal, Wibi, jangan begadang terus yach.....*
- ☺ *Ipin, Gendon, Hadi, Mas Edi, Fandy, Mas Noval nice to meet you guys.....*
- ☺ *My computer, my printer, my motorcycle thank you to be my support.*
- ☺ *My room, yang selalu ada di setiap hariku.*
- ☺ *Vogus ku yang selalu memberi warna dan kenangan*

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr.Wb

Alhamdulillah, puji dan syukur tiada henti penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, atas kesempatan untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.

Maha suci Allah yang telah membangkitkan minat dan keinginan penulis untuk menyelesaikan skripsi ini, sebagai salah satu syarat memperoleh gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Program Studi Ilmu Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Adapun judul dari skripsi ini adalah: “ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA DEPOSITO, KURS VALUTA ASING DAN PENDAPATAN NASIONAL TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE KRISIS MONETER TAHUN 1997.I - 2003.IV”, Dengan harapan penulis dapat memberikan pengetahuan tentang pengaruh suku bunga deposito, kurs valuta asing dan pendapatan nasional terhadap indeks harga saham gabungan di Bursa Efek Jakarta pasca krisis moneter.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada berbagai pihak yang selama ini telah memberikan bantuan, bimbingan dan doa dalam menyelesaikan skripsi ini. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Kholidin, Dekan M.Si, selaku Dekan Universitas Muhammadiyah

2. Bapak Misbahul Anwar, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Endah Saptutyningsih, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu serta dengan sabar membimbing penulis dari awal hingga akhir selesainya skripsi ini.
4. Bapak Agus Tri Basuki, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik atas semua bimbingan, saran dan nasehat-nasehatnya.
5. Seluruh Dosen Ilmu Ekonomi, untuk semua ilmu yang telah diberikan semoga bermanfaat bagi penulis.
6. Semua teman-teman Ilmu Ekonomi angkatan 2001, ayo maju tatap masa depan.

Kesempurnaan adalah harapan, penulis hanya dapat berusaha semaksimal mungkin untuk menyelesaikan skripsi ini menjadi sempurna, oleh karena itu dengan kerendahan hati penulis mohon maaf atas segala kekurangan dalam skripsi ini dan semoga hasil karya kecil ini bermanfaat bagi kita semua. Amin Yaa Rabbal' Alamin.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MOTTO HIDUP.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
INTISARI.....	xvii
ABSTRACT.....	xviii
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Batasan Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pasar Modal.....	7
1. Pengertian Pasar Modal.....	7
2. Peranan Pasar Modal.....	7
3. Instrumen Pasar Modal.....	8
4. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Keberhasilan Pasar Modal.....	9

5.	Keberadaan Lembaga yang Mengatur dan Mengawasi Kegiatan Pasar Modal dan Berbagai Lembaga yang Memungkinkan Dilakukan Transaksi secara Efisien.....	10
6.	Lembaga yang Terkait pada Pasar Modal.....	10
B.	Investasi Saham.....	11
1.	Pengertian Investasi.....	11
2.	Tipe-tipe Investasi Keuangan.....	11
3.	Proses Investasi di Pasar Modal.....	12
C.	Indeks Harga Saham.....	15
1.	Pengertian Indeks Harga Saham.....	15
2.	Indeks Harga Saham Gabungan.....	16
3.	Cara Menghitung Indeks Harga Saham Gabungan.....	17
D.	Teori Tingkat Bunga.....	18
1.	Definisi dan Pengertian Tingkat Bunga.....	18
2.	Pengaruh Tingkat Bunga terhadap Pasar Modal.....	21
E.	Teori Nilai Tukar.....	23
1.	Definisi dan Pengertian Nilai Tukar.....	23
2.	Fungsi Pasar Valas dalam Perekonomian.....	24
3.	Pengaruh Kurs terhadap Pasar Modal.....	24
F.	Teori Pendapatan Nasional.....	26
1.	Definisi dan Pengertian Pendapatan Nasional.....	26
2.	Pengaruh Pendapatan Nasional terhadap Pasar Modal.....	28
G.	Penelitian Terdahulu.....	30
H.	Hipotesis.....	32

BAB III. METODA PENELITIAN

A.	Obyek Penelitian.....	34
B.	Teknik Pengumpulan Data.....	34
C.	Jenis Data.....	35
D.	Definisi Operasional.....	35

	E. Metode Analisis Data.....	36
	1. Asumsi dan Model.....	36
	2. Metode Pengujian Hipotesis.....	37
BAB	IV. GAMBARAN UMUM	
	A. Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan Periode Krisis Moneter Tahun 1997-2003.....	42
	B. Perkembangan Suku Bunga Deposito Periode Krisis Moneter Tahun 1997-2003.....	56
	C. Perkembangan Kurs Valuta Asing Periode Krisis Moneter Tahun 1997-2003.....	70
	D. Perkembangan PDB Periode Krisis Moneter Tahun 1997-2003.....	87
BAB	V. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
	A. Uji Asumsi Klasik.....	96
	1. Uji Autokorelasi.....	96
	2. Uji Multikolinearitas.....	100
	3. Uji Heterokedastisitas.....	100
	B. Analisis Regresi Linear Berganda.....	101
	C. Pengujian Hipotesis.....	103
	1. Pengujian Signifikansi Variabel Secara Individu (Uji t- statistik).....	103
	2. Pengujian Signifikansi Variabel Secara Serentak (Uji F- statistik).....	108
	3. Koefisien Determinasi (R^2).....	109
BAB	VI. KESIMPULAN DAN SARAN	
	A. Kesimpulan.....	110
	B. Saran.....	111

DAFTAR TABEL

1.1. Perkembangan Dana Masyarakat yang Dikelola Manajer Investasi Tahun 1998-2002.....	3
4.1. Perkembangan IHSG Tahun 1997.I - 2003.IV.....	55
4.2. Perkembangan Suku bunga Deposito Tahun 1997.I - 2003.IV.....	69
4.3. Perkembangan Kurs Valuta Asing Tahun 1997.I - 2003.IV.....	86
4.4. Perkembangan PDB Tahun 1997.I - 2003.IV.....	95
5.1. Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas.....	100
5.2. Hasil Ringkasan Uji Heterokedastisitas.....	101
5.3. Ringkasan Hasil Perhitungan Regresi	102

DAFTAR GAMBAR

5.1.	Uji Durbin Watson Test (D-W test) Sebelum Perbaikan Autokorelasi.....	98
5.2.	Uji Durbin Watson Test (D-W test) Setelah Perbaikan Autokorelasi.....	99
5.3.	Kurva Hasil Pengujian t-test pada Suku Bunga Deposito terhadap IHSG.....	104
5.4.	Kurva Hasil Pengujian t-test pada Kurs Valuta Asing terhadap IHSG.....	106
5.5.	Kurva Hasil Pengujian t-test pada Pendapatan Nasional terhadap IHSG.....	107
5.6.	Kurva Hasil Pengujian F-test	109

INTISARI

Sejak 1997, pasar modal Indonesia mengalami perkembangan yang pesat, aktivitas publik pada pertukaran saham dan aktivitas perdagangan saham mengalami kemacetan. Masyarakat lebih tertarik meneliti faktor moneter seperti suku bunga deposito, pertukaran mata uang asing dan pendapatan nasional yang diduga berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta dari tahun 1997 sampai 2003. Periode data dari tahun 1997-2003 diperoleh dari isu-isu publik seperti Laporan Keuangan Bank Indonesia, Badan Pusat Statistik dan sumber-sumber lainnya. Penelitian ini menggunakan alat analisis, yaitu analisis regresi linear berganda yang berfungsi untuk memperhitungkan besarnya pengaruh secara kuantitatif dari perubahan suatu kejadian terhadap kejadian lain.

Menurut penelitian ini variabel pendapatan nasional memberikan pengaruh yang dominan terhadap IHSG. Dimana koefisien regresi dari pendapatan nasional paling besar daripada nilai koefisien variabel-variabel yang lain. Variabel suku bunga deposito berpengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG, sedangkan variabel kurs valuta asing juga mempunyai pengaruh yang sama dengan suku bunga deposito.

ABSTRACT

Since 1997, Indonesian stock market has developed considerably, however public activities on share exchange and share trade got stuck. Public was more interested in studying monetary factors such as deposit interest, money change, and national income which were considered to influence the Global Stock Index (IHSG) in the Jakarta Stock Market since 1997 to 2003. During this period of time the public issues such as Monetary Reports of Indonesian Bank, of Central Statistic Board and other resources emerged. This study uses such analysis tools as multiple linier regression analysis to consider the quantitative influence of change of a certain event toward other event.

The finding shows that the variable of national income gives dominant influence to the Global Stock Index (IHSG), in which the regression coefficient of national income is the biggest compared to other variables. The variable of deposit interest gives negative and significant influence to Global Stock Index (IHSG), while the variable of foreign currency rate has similar influence with deposit interest