

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA
DAN KREDIT LIKUIDITAS BANK INDONESIA TERHADAP NILAI
TRANSAKSI PASAR UANG ANTARBANK DI INDONESIA
KURUN WAKTU 1975-2004**

SKRIPSI



**Oleh
ARIS NUGROHO
20000430025**

**JURUSAN ILMU EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI**

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA
DAN KREDIT LIKUIDITAS BANK INDONESIA TERHADAP NILAI
TRANSAKSI PASAR UANG ANTARBANK DI INDONESIA
KURUN WAKTU 1975-2004**

SKRIPSI

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

**Oleh
ARIS NUGROHO
20000430025**

**JURUSAN ILMU EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI**

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA
DAN KREDIT LIKUIDITAS BANK INDONESIA TERHADAP NILAI
TRANSAKSI PASAR UANG ANTARBANK DI INDONESIA
KURUN WAKTU 1975-2004

Diajukan oleh
ARIS NUGROHO
20000430025

Telah disetujui oleh:

Pembimbing


Dra. Lilis Setiartiti, M.Si.

Tanggal 07-01-06.

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA
DAN KREDIT LIKUIDITAS BANK INDONESIA TERHADAP NILAI
TRANSAKSI PASAR UANG ANTARBANK DI INDONESIA
KURUN WAKTU 1975-2004

Diajukan oleh

ARIS NUGROHO
20000430025

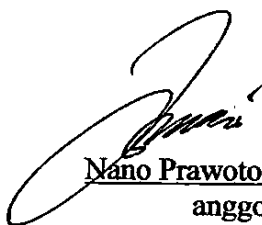
Skripsi ini telah dipertahankan dan Disahkan
di depan Dewan Penguji Program Studi Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan
Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal; 18 Februari 2006

Yang terdiri dari



Dra. Lili Setiartiti, M.Si
Ketua



Nano Prawoto, SE, M.Si
anggota



Drs. Hudiyanto
anggota

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Mishanul Anwar, SE, M.Si
NIK: 143.014

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 DAN PERSEMBAHAN

- ❖ **BERUSAHALAH DENGAN SEBAIK MUNGKIN, KARENA ALLAH SWT AKAN MEMBERIKAN YANG TERBAIK BAGI HAMBANYA.**
- ❖ **ALLAH SWT TIDAK AKAN MEMBERIKAN COBAAN DAN UJIAN KEPADA UMATNYA DI LUAR KEMAMPUANNYA, DENGAN COBAAN DAN UJIAN YANG ALLAH SWT BERIKAN, MAKA MANUSIA AKAN SEMAKIN KUAT.**
- ❖ **KESEMPATAN TIDAK DATANG DUA KALI MANFAATKAN KESEMPATAN YANG ADA, SEBAB TIDAK MENUTUP KEMUNGKINAN HAL TERSEBUT MEMBAWA SESUATU YANG BARU DAN KEBERUNTUNGAN YANG TIDAK TERDUGA SEBELUMNYA, SERTA SEBAGAI LANGKAH AWAL BAGI KEHIDUPANMU KELAK.**
- ❖ **KEGAGALAN BUKAN AKHIR DARI SEGALANYA, KARENA DENGAN BELAJAR DARI KEGAGALAN ITULAH KITA AKAN MERAIH KEBERHASILAN.**

KUPERSEMBAHKAN UNTUK;

IBU DAN BAPAK^{QOE} TERCINTA,

KAKAK-KAKAK^{QOE} YANG AKU SAYANGI,

PONAKAN-PONAKAN^{QOE} YANG AKU SAYANGI,

SEBUK YANG YANG SELAMA DUNIA NIKMAT^{QOE}

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Teriring ucapan rasa syukur alhamdulillah penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya yang berupa kenikmatan iman dan islam serta nikmatnya kesehatan yang tiada temilai harganya, sholawat serta salam semoga selalu tercurahkan kepada nabi besar junjungan kita Muhammad SAW yang selalu kita nantikan pertolongannya di hari akhir nanti, sehingga pada kesempatan ini penulis dapat menyelesaikan skripsinya. Skripsi yang berjudul *"Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga Dan Kredit Likuiditas Bank Indonesia Terhadap Nilai Transaksi Pasar Uang Antarbank Di Indonesia 1975-2004"*. Maha suci Allah karena telah membangkitkan niat dan semangat penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini. Disusun sebagai salah satu syarat guna memperoleh derajat Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini dapat terselesaikan berkat bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, oleh karena itu dengan segala hormat dan penuh kerendahan hati penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya, khususnya kepada :

1. Kedua orang tuaku tercinta Bapak Hadi Sentono dan Ibu Sumie yang telah mencurahkan segala do'a, cinta, dukungan kasih sayang dan pengorbanan yang tiada pernah habis-habisnya hingga saat ini demi keberhasilan dan kesuksesan anaknya dalam menuntut ilmu.

2. Bapak Dr. H. Khairudin Bachari, M.Si selaku Dekan Universitas Muhammadiyah

3. Bapak Misbahul Anwar. SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
4. Bapak Agus Tri Basuki. SE, M.Si, selaku Kajur Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan terima kasih atas ilmu-ilmunya.
5. Ibu Dra. Lilies Setiartiti. M.Si, selaku Dosen Pembimbing Akademik sekaligus Dosen Pembimbing Skripsi, yang dengan penuh kebijakan dan kesabaran memberikan bimbingan, pengarahan, kritik dan yang pasti saran serta semangat dan do'anya guna kesempurnaan skripsi ini.
6. Seluruh staf pengajar dan dosen FE Jurusan IESP UMY Bapak Nano Prawoto, Bapak Ahmad Ma'ruf, Bapak Hudiyanto, Bapak Imamudin, Ibu Endah Septutyingsih untuk semua ilmu yang tak ternilai harganya telah penulis dapatkan selama proses perkuliahan.
7. Seluruh staf dan karyawan FE UMY atas kerja samanya sehingga memudahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Seluruh staf dan karyawan perpustakaan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta atas segala bantuan dan toleransinya dalam peminjaman berbagai macam buku referensi demi kelancaran proses penyelesaian skripsi ini.
9. Bapak Juanda selaku guru privat saya di LPPI matur nuwun sanget atas segala bantuan dan kesabarannya membimbing serta mengarahkan saya dalam proses pembelajaran dan pemahaman kitab Al Qur'an sehingga dapat mengubah jalan hidupQoe.
10. KakakQoe; Mas Priyo, Mas Myarto, Mas Sus, Mbak Amin Mbak Dyah, Mbak Lastri atas segala dukungan support, cinta kasih dan do'anya serta ponakanQoe Eny, Azis, Bezan, Ayuk, Nofan, dan si kecil dik Afa. Om swang banget ma kalian semua

11. Buat sahabatQoe Heri Pramono (alm) selamat jalan sobat, kita semua selalu mendo'akanmu semoga kamu mendapatkan tempat yang terindah disisiNya.
12. Temen2Qoe KKn; Doetonx, Rienie, Siegied, Yessie, Adhe, Bertie Herie (alm), Taqiem, Anie makasih buangeeeett.... atas kerja teamnya & kebersamaannya, good luck 4 U all guy's.
13. Semua anak Pembangunan'00 Antox's, Suryo (koq ndak pernah kelihatan mana aja), Tika, Taqiem, Siegiet (cepat dirampungke selak Juni lho), Adhe, Agoes (kita barengan wisudane), R-na, lesmet, Soesielo (perjuangkan nasibmu), H-rienie, Jaoed, Deasiey, Paey, Riezal (ayo Zal ndang digarap skripsine), Bowo', Ari', Rini, Apiet, Subie', Yophie, Yessy, Ierul, Marmi, Jhono, Dewi, Mursied, Anie, Haryanto (Har suwun banget lho...), Phanie, lenol, Bayoe, Yantie, Qi-noey, Edie's, semuanya aja yang nggak bisa aku sebutin satu persatu, makasih banget atas persahabatan persaudaraan dan kebersamaannya, sukses untuk kalian semua.
14. Teman kost Nakulo 8a community : Pak Kamal, Mr. Apex's sukses ya pak, Pak Guru S-A-S makasih atas segala bantuannya, Bang Imul, sie-Har makasih dah bantuin nganalisis, Gerend, Yudy, Dimas semuanya aja makasih banget atas kebersamaannya selama dikostan dan tak lupa Bapak Ibu Tulus yang telah memberikan rasa aman dan nyaman dalam penumpangan tidurQoe selama kuliah di Jogja.
15. Buat sobatQoe n sohibQoe le-One makasih banget dah nyediain satu folder trus slalu nyempetin waktu buat ngetique skripsiQoe , gek ndank mulai digarap skripsine, buat apip makasih banget dah minjemin printernya, sabtu kowe maju to? Sukses ya... ben isoh bareng wisudane.

16. Buat Jogja Qoe, terima kasih atas semua kesenangan dan kepedihan yang selalu mewarnai hari-hariQoe yang telah banyak mengajarkan banyak pengalaman dalam hidupQoe.

17. Semua pihak yang telah memberikan bantuan, kemudahan, dukungan dan semangat hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa karya ini jauh dari kesempumaan. Untuk itu segala kritik dan saran sangat penulis harapkan sebagai masukan yang baik serta dapat memperbaiki serta menyempumakan penelitian-penelitian berikutnya. Semoga allah swt selalu memberikan karunia serta hidayah-Nya kepada kita semua dan semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua.

Wassalamu lalaikum Wa Mb

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
ABSTRAKSI.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	6
C. Rumusan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian.....	7
E. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori	9
1. Pasar Uang	9
a. Pengertian Pasar Uang	9
b. Peserta Pasar Uang	10

c. Instrumen dalam Pasar Uang.....	10
d. Fungsi Pasar Uang.....	12
e. Tujuan adanya Pasar Uang	13
2. Pasar Uang Antarbank	14
a. Pengertian Pasar Uang Antarbank.....	14
b. Peserta Pasar Uang Antarbank	16
c. Tujuan Adanya Pasar Uang Antarbank.....	16
d. Tata Cara Pelaksanaan Transaksi.....	17
3. Kliring Dalam Pasar Uang Antarbank	17
a. Pasar Uang Antarbank Malalui Perhitungan Kliring	20
b. Pasar Uang Antarbank Diluar Perhitungan Kliring.....	22
4. Pendekatan Moneter dalam Pasar Uang	23
B. Hipotesa	34
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	35
A. Subjek Penelitian	35
B. Jenis Data Penelitian	35
C. Metode Pengumpulan Data	35
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	36
E. Metode Analisi Data.....	37
1. Analisis Kualitatif	37
2. Analisis Kuantitatif.....	37
a. Uji Asumsi Klasik.....	39
1) Autokorelasi.....	39

2) Heteroskedastisitas	41
3) Multikolinearitas	42
b. Uji Statistik.....	43
1) Uji Parsial (t test).....	44
2) Uji Serempak (F test)	44
3) Koefisien Determinasi (R ²)	46
BAB IV GAMBARAN UMUM	47
A. Perkembangan Perbankan di Indonesia.....	47
B. Perkembangan Nilai Transaksi Pasar Uang Antarbank di Indonesia:.....	54
C. Perkembangan Variabel yang Diamati.....	60
1. Perkembangan Tingkat Suku Bunga Antarbank di Indonesia	60
2. Perkembangan Kredit Likuiditas Bank Indonesia	66
BAB V ANALISIS DAN PEMBAHASAN	70
A. Uji Asumsi Klasik	70
1. Autokorelasi	70
2. Heteroskedastisitas.....	72
3. Multikolinearitas	73
B. Uji Statistik.....	74
1. Uji Secara Individual (Uji t)	78
2. Uji Secara Serempak (Uji F).....	81
3. Koefisien Determinasi (R ²)	82

BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....	83
A. Kesimpulan	83
B. Saran	85

DAFTAR TABEL

1.1.	Perkembangan nilai transaksi pasar uang antarbank di indonesia	4
4.1.	Nilai Transaksi Pasar Uang Antarbank dan Pertumbuhannya 1975-2004 (Milyar Rupiah).....	55
4.2.	Tingkat Suku Bunga Antarbank dan Perubahannya 1975-2004 (Dalam Persen).....	62
4.3.	Kredit Likuiditas Bank Indonesia dan Pertumbuhannya 1975-2004 (Milyar Rupiah).....	68
5.1.	Ringkasan hasil uji heteroskedastisitas	73
5.2.	Ringkasan hasil uji multikolinearitas	74
5.3.	Ringkasan Hasil Uji Statistik	74
5.4.	Elastisitas Jangka Pendek dan Jangka Panjang Nilai Transaksi Pasar Uang Antarbank Di Indonesia	75

DAFTAR GAMBAR

2.1.	Keseimbangan di Pasar Dana.....	26
2.2.	Preferensi Likuiditas	29
2.3.	Hubungan Kredit dengan Tingkat Suku Bunga	33
5.1.	Hasil pengujian t test pada Tingkat Suku Bunga Antarbank (SBABt) terhadap Nilai Transaksi Pasar Uang Antarbank (PUABt).....	79
5.2.	Hasil pengujian t test pada Kredit Likuiditas Bank Indonesia (KLBIIt) terhadap Nilai Transaksi Pasar Uang Antarbank (PUABt).....	80
5.3.	Hasil pengujian F test Pengaruh Tingkat Suku Bunga Antarbank (SBABt) dan Kredit Likuiditas Bank Indonesia (KLBIIt) terhadap Nilai Transaksi Pasar Uang Antarbank (PUABt).....	82