

BAB V

KESIMPULAN DAN SAAN

Berdasarkan hasil analisa yang telah dilakukan pada bab empat, maka dapat ditarik kesimpulan dan saran yang berkaitan dengan penelitian tersebut. Dari hasil penelitian tentang Pengaruh Tingkat Suku Bunga Deposito, Nilai Tukar Rp / \$ AS, dan Indeks Harga Konsumen terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Berikut ini akan diuraikan secara rinci:

5.1 Kesimpulan

Dari hasil analisis dan pembahasan pada bab sebelumnya, dapat diambil kesimpulan sebagai berikut :

1. Tingkat suku bunga deposito memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap IHSG pada periode Januari 2004 – Desember 2008.
2. Nilai tukar Rp / USD memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap IHSG pada periode Januari 2004 – Desember 2008.
3. Indeks harga konsumen (IHK) memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap IHSG pada periode Januari 2004 – Desember 2008.

5.2 Saran

Berdasarkan dari hasil kesimpulan diatas, maka dikemukakan beberapa saran yang berkaitan dengan penelitian, yaitu sebagai berikut :

1. Berdasarkan hasil penelitian yang menunjukkan bahwa tingkat suku bunga deposito, nilai tukar Rp / USD dan indeks harga konsumen memiliki pengaruh yang signifikan terhadap IHSG. Jadi bagi investor yang akan

berspekulasi dengan modalnya di pasar saham dapat melihat faktor eksternal seperti tingkat suku bunga deposito, nilai tukar, dan indeks harga konsumen.

2. Pemerintah disarankan hati-hati dalam melakukan kebijakan moneter sehingga dapat menjaga kestabilan perekonomian dalam suatu negara.



DAFTAR PUSTAKA

A. Buku :

- Boediono, Dr., 1998, *Ekonomi Moneter*, Edisi Ketiga, Yogyakarta, BPFE.
- Darmaji, Tjiptono dan Hendy M. Fakhruddin, 2001, pasar Modal di Indonesia : pendekatan Tanya Jawab, PT. salemba Empat, Jakarta.
- Gujarati, N Damodar, 2003, Basic Econometric, Fourth Edition, McGraw-Hill International Edition, Amerika.
- Husnah, Suad, 2003, Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas, Cetakan Ketiga, UPP-AMP YKPN, Yogyakarta.
- Iswardono, 1999, Uang dan Bank, edisi 4, Penerbit PBFE-Yogyakarta, Yogyakarta.
- Jogiyanto, H, M., 2000, Teori Portofolio dan Analisis Investasi, Yogyakarta ; PBEF.
- Krugman, Paul R., dan Maurice Obstfeld, 1994, Ekonomi Internasional, Teori dan Kebijakan, Edisi 2, Penerbit PAUI-FEUI, Jakarta.
- Levi, Maurice, 2001, Keuangan Internasional, Terjemahan Handoyo Prasetyo, Buku 1, PT. Andi, Yogyakarta.
- Mankiw, N. G., 2006, Makro Ekonomi Edisi 6, Penerbit Erlangga, Jakarta.
- Nopirin, 1995, Ekonomi Moneter, Buku 2, PBFE Yogyakarta.
- Pohan, Aulia, 2008, Potret Kebijakan Moneter Indonesia, Edisi 1, PT. RajaGrafindo Persada, Jakarta.
- Salvator, Dominic., 1996, Ekonomi Internasional Jilid 2 Edisi 5, Penerbit Erlangga, Jakarta.

Samuelson, P. A., and Nordhaus, W. D., 2004, Ilmu Makro Ekonomi, Edisi 17, Penerbit Erlangga, Jakarta.

Sumodiningrat, Gunawan, 1996, Ekonometrika Pengantar, BPFE UGM, Yogyakarta.

Sunariyah, 2003, Pengantar Pengetahuan Pasar Modal, UPP-AMP YKPN, Yogyakarta.

B. Jurnal / Artikel :

Budiantara M, 2003, “Hubunga Antara Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga dan Harga Saham Industri Manufaktur di Bursa Efek Jakart”, *Jurnal Ekonomi dan bisnis*, Volume 7, No 2, Tahun 2003 : 138-152.

R. Hedwigis Esti & EKP Tri Prihatini, 2008, “Pengaruh Tingkat Bunag SBI, Nilai Tukar Rupiah Per-dollar AS, dan Tingkat Inflasi Indeks Harga konsumen (IHK) terhadap Indeks Harag Saham Gabungan (IHSG)”, STIE PERBANAS Jakarta.

Sijintak dan Kurniasari (2003), “Indikator-Indikator Pasar Saham dan Pasar Uang yang Saling Berkaitan Ditinjau dari pasar Saham Sedang Bullish dan Bearish”, *Jurnal Ekonomi Pembangunan*.

<http://www.jurnalskripsi.com/analisis-pengaruh-suku-bunga-sertifikat-bank-indonesia-jumlah-uang-beredar-inflasi-nilai-tukar-rupiah-suku-bunga-sibor-terhadap-suku-bunga-pinjaman-bank-umum-yang-ditetapkan-oleh-bank-indonesia-pa-pdf.htm>

<http://www.bi.go.id>

C. Skripsi :

Arseptin Ari Nur Anggraeni, 2009,” Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai tukar, dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham Perbankan”, Fakultas Eonomi, Universitas Muhammadiyah Surakarta.

R. Andri Rinetyo, 2006, “Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga Deposito Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEJ Periode 1999-2004”, Fakultas Ekonomi, Universitas Atma Jaya Yogyakarta.



Lampiran 1

Data IHSG, Suku Bunga Deposito, Kurs dan Inflasi

Periode Januari 2004 – Desember 2008

obs	Y	X1	X2	X3
2004:01	759.9300	6.270000	8441.000	104.3400
2004:02	761.0800	5.990000	8447.000	104.3200
2004:03	735.6800	5.860000	8587.000	104.6900
2004:04	783.4100	5.890000	8661.000	105.7200
2004:05	732.5200	6.160000	9210.000	106.6500
2004:06	732.4000	6.230000	9415.000	107.1600
2004:07	756.9800	6.260000	9168.000	107.5800
2004:08	754.7000	6.280000	9328.000	107.6700
2004:09	820.1300	6.310000	9170.000	107.6900
2004:10	860.4900	6.330000	9090.000	108.2900
2004:11	977.7700	6.360000	9018.000	109.2600
2004:12	1000.230	6.430000	9290.000	110.3900
2005:01	1045.440	6.460000	9165.000	118.5300
2005:02	1073.830	6.460000	9260.000	118.3300
2005:03	1080.170	6.500000	9480.000	120.5900
2005:04	1029.610	6.580000	9570.000	121.0000
2005:05	1088.170	6.760000	9495.000	121.2500
2005:06	1122.380	6.980000	9713.000	121.8600
2005:07	1182.300	7.220000	9819.000	122.8100
2005:08	1050.090	7.550000	10240.00	123.4800
2005:09	1079.280	9.160000	10310.00	124.3300
2005:10	1066.220	10.43000	10090.00	135.1500
2005:11	1096.640	11.46000	10035.00	136.9200
2005:12	1162.640	11.98000	9830.000	136.8600
2006:01	1232.320	12.01000	9395.000	138.7200
2006:02	1230.660	11.85000	9230.000	139.5300
2006:03	1322.970	11.77000	9075.000	139.5700
2006:04	1464.410	11.70000	8775.000	139.6400
2006:05	1330.000	11.45000	9220.000	140.1600
2006:06	1310.260	11.34000	9300.000	140.7900
2006:07	1351.650	11.09000	9070.000	141.4200
2006:08	1431.260	10.80000	9100.000	141.8800
2006:09	1534.610	10.47000	9235.000	142.4200
2006:10	1582.630	10.01000	9110.000	143.6500
2006:11	1718.960	9.500000	9165.000	144.1400
2006:12	1805.520	8.960000	9020.000	145.8900
2007:01	1757.260	8.640000	9090.000	147.4100
2007:02	1740.970	8.430000	9160.000	148.3200
2007:03	1830.920	8.130000	9118.000	148.6700
2007:04	1999.170	7.930000	9083.000	148.4300
2007:05	2084.320	7.590000	8828.000	148.5800
2007:06	2139.380	7.460000	9054.000	148.9200
2007:07	2348.670	7.260000	9186.000	149.9900
2007:08	2194.340	7.160000	9410.000	151.1100
2007:09	2359.210	7.130000	9137.000	152.3200

2007:10	2643.490	7.160000	9103.000	153.5300
2007:11	2688.330	7.180000	9376.000	153.8100
2007:12	2745.830	7.190000	9419.000	155.5000
2008:01	2627.250	7.070000	9291.000	158.2600
2008:02	2721.940	6.950000	9051.000	159.2900
2008:03	2447.300	6.880000	9217.000	160.8100
2008:04	2304.520	6.860000	9234.000	161.7300
2008:05	2444.350	6.980000	9318.000	164.0100
2008:06	2349.100	7.190000	9225.000	110.0800
2008:07	2304.510	7.510000	9118.000	111.5900
2008:08	2165.940	8.040000	9153.000	112.1600
2008:09	1832.510	9.260000	9378.000	113.2500
2008:10	1256.700	10.14000	10995.00	113.7600
2008:11	1241.590	10.40000	12151.00	113.9000
2008:12	1355.410	10.75000	10950.00	113.8600

Keterangan :

Y : IHSG

X₁ : Variabel tingkat suku bunga deposito dalam persen

X₂ : Variabel nilai tukar Rp /USD

X₃ : Variabel Indeks Harga Konsumen dalam persen

Lampiran 2

Hasil Regresi Awal

Dependent Variable: Y
Method: Least Squares
Date: 11/11/09 Time: 01:43
Sample: 2004:01 2008:12
Included observations: 60

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1324.659	386.3047	-3.429053	0.0011
X1	-85.21680	27.51152	-3.097495	0.0030
X2	-0.031422	0.044020	-0.713817	0.4783
X3	27.07124	2.873673	9.420431	0.0000
R-squared	0.617728	Mean dependent var	1527.506	
Adjusted R-squared	0.597249	S.D. dependent var	624.3797	
S.E. of regression	396.2481	Akaike info criterion	14.86630	
Sum squared resid	8792701.	Schwarz criterion	15.00592	
Log likelihood	-441.9889	F-statistic	30.16416	
Durbin-Watson stat	0.333786	Prob(F-statistic)	0.000000	

Hasil Regresi

Dependent Variable: YT
Method: Least Squares
Date: 12/09/09 Time: 00:55
Sample(adjusted): 2004:02 2008:12
Included observations: 59 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-280.2984	76.81768	-3.648879	0.0006
X1T	-94.64443	37.74167	-2.507691	0.0151
X2T	-0.002257	0.012098	-0.186525	0.0471
X3T	4.893511	2.600646	1.881652	0.0031
R-squared	0.548493	Mean dependent var	253.4944	
Adjusted R-squared	0.102047	S.D. dependent var	152.0614	
S.E. of regression	144.0940	Akaike info criterion	12.84420	
Sum squared resid	1141970.	Schwarz criterion	12.98505	
Log likelihood	-374.9038	F-statistic	3.197112	
Durbin-Watson stat	1.081798	Prob(F-statistic)	0.030377	

Lampiran 3

Uji Multikolinearitas dengan Metode Auxiliary

Dependent Variable: Y
Method: Least Squares
Date: 11/11/09 Time: 01:43
Sample: 2004:01 2008:12
Included observations: 60

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1324.659	386.3047	-3.429053	0.0011
X1	-85.21680	27.51152	-3.097495	0.0030
X2	-0.031422	0.044020	-0.713817	0.4783
X3	27.07124	2.873673	9.420431	0.0000
R-squared	0.617728	Mean dependent var	1527.506	
Adjusted R-squared	0.597249	S.D. dependent var	624.3797	
S.E. of regression	396.2481	Akaike info criterion	14.86630	
Sum squared resid	8792701.	Schwarz criterion	15.00592	
Log likelihood	-441.9889	F-statistic	30.16416	
Durbin-Watson stat	0.333786	Prob(F-statistic)	0.000000	

Dependent Variable: X1
Method: Least Squares
Date: 11/11/09 Time: 01:45
Sample: 2004:01 2008:12
Included observations: 60

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	4.402028	1.766091	2.492526	0.0156
X2	-0.000152	0.000211	-0.719156	0.4750
X3	0.029117	0.013287	2.191459	0.0325
R-squared	0.090162	Mean dependent var	8.202500	
Adjusted R-squared	0.058238	S.D. dependent var	1.965823	
S.E. of regression	1.907722	Akaike info criterion	4.178403	
Sum squared resid	207.4460	Schwarz criterion	4.283121	
Log likelihood	-122.3521	F-statistic	2.824250	
Durbin-Watson stat	0.077655	Prob(F-statistic)	0.067683	

Dependent Variable: X2
Method: Least Squares
Date: 11/11/09 Time: 01:46
Sample: 2004:01 2008:12
Included observations: 60

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1158.064	1152.200	1.005089	0.3191
X1	-59.26371	82.40737	-0.719156	0.4750
X3	-3.882249	8.631390	-0.449783	0.6546
R-squared	0.016993	Mean dependent var		161.9568
Adjusted R-squared	-0.017499	S.D. dependent var		1181.988
S.E. of regression	1192.285	Akaike info criterion		17.05384
Sum squared resid	81027915	Schwarz criterion		17.15855
Log likelihood	-508.6151	F-statistic		0.492670
Durbin-Watson stat	2.077892	Prob(F-statistic)		0.613570

Dependent Variable: X3
Method: Least Squares
Date: 11/11/09 Time: 01:46
Sample: 2004:01 2008:12
Included observations: 60

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	109.6233	10.30573	10.63712	0.0000
X1	2.668749	1.217795	2.191459	0.0325
X2	-0.000911	0.002025	-0.449783	0.6546
R-squared	0.085153	Mean dependent var		131.3662
Adjusted R-squared	0.053054	S.D. dependent var		18.76850
S.E. of regression	18.26385	Akaike info criterion		8.696431
Sum squared resid	19013.39	Schwarz criterion		8.801149
Log likelihood	-257.8929	F-statistic		2.652764
Durbin-Watson stat	0.182652	Prob(F-statistic)		0.079145

Lampiran 4

Uji Autokorelasi (Breusch-Godfrey)

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	31.63326	Probability	0.000000
Obs*R-squared	42.52424	Probability	0.000000

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 11/20/09 Time: 21:38

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	52.58089	217.3479	0.241920	0.8098
X1	-0.007553	15.46064	-0.000489	0.9996
X2	0.010885	0.024726	0.440223	0.6616
X3	-0.331197	1.611651	-0.205501	0.8380
RESID(-1)	0.974168	0.136447	7.139538	0.0000
RESID(-2)	-0.150144	0.189365	-0.792881	0.4315
RESID(-3)	-0.176399	0.194894	-0.905100	0.3696
RESID(-4)	0.234063	0.148805	1.572949	0.1218
R-squared	0.708737	Mean dependent var	-4.07E-13	
Adjusted R-squared	0.669529	S.D. dependent var	386.0425	
S.E. of regression	221.9228	Akaike info criterion	13.76610	
Sum squared resid	2560985.	Schwarz criterion	14.04535	
Log likelihood	-404.9831	F-statistic	18.07615	
Durbin-Watson stat	2.036764	Prob(F-statistic)	0.000000	

Perbaikan Autokorelasi (Metode Cochrane-Orcutt)

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	3.473430	Probability	0.2638698
Obs*R-squared	12.63188	Probability	0.2132218

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 12/09/09 Time: 00:48

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	26.05334	74.96972	0.347518	0.7296
X1T	4.885756	35.00157	0.139587	0.8895
X2T	0.002055	0.011259	0.182484	0.8559
X3T	-1.554559	2.667703	-0.582733	0.5626
RESID(-1)	0.398297	0.142628	2.792550	0.0073
RESID(-2)	0.009942	0.155212	0.064056	0.9492
RESID(-3)	0.157846	0.185280	0.851932	0.3982
RESID(-4)	0.010160	0.163295	0.062219	0.9506
R-squared	0.214100	Mean dependent var	-5.59E-14	
Adjusted R-squared	0.106231	S.D. dependent var	140.3180	
S.E. of regression	132.6557	Akaike info criterion	12.73887	
Sum squared resid	897474.5	Schwarz criterion	13.02057	
Log likelihood	-367.7965	F-statistic	1.984817	
Durbin-Watson stat	1.910848	Prob(F-statistic)	0.075366	

Lampiran 5

UJI HETEROSKEDASTISITAS (Metode White)

White Heteroskedasticity Test:

F-statistic	0.608768	Probability	0.722124
Obs*R-squared	3.872306	Probability	0.693952

Test Equation:

Dependent Variable: RESID^2

Method: Least Squares

Date: 11/20/09 Time: 22:18

Sample: 2004:02 2008:12

Included observations: 59

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	48742.58	47477.90	1.026637	0.3093
X1T	-24026.99	55384.18	-0.433824	0.6662
X1T^2	7371.194	15822.44	0.465870	0.6433
X2T	0.123641	2.823961	0.043783	0.9652
X2T^2	-0.000154	0.000332	-0.465390	0.6436
X3T	-1057.398	596.5399	-1.772551	0.0822
X3T^2	21.23460	28.37789	0.748280	0.4577
R-squared	0.065632	Mean dependent var	19355.42	
Adjusted R-squared	-0.042179	S.D. dependent var	31399.97	
S.E. of regression	32055.35	Akaike info criterion	23.69931	
Sum squared resid	5.34E+10	Schwarz criterion	23.94580	
Log likelihood	-692.1296	F-statistic	0.608768	
Durbin-Watson stat	1.895483	Prob(F-statistic)	0.722124	