

TESIS

**PENGARUH PASAR MODAL TERHADAP
PERTUMBUHAN PEREKONOMIAN INDONESIA**



YOSIE GUNAWAN

No.Mhs.: 105001398/PS/MM

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
2012**



PERSETUJUAN TESIS

Nama : YOSIE GUNAWAN
Nomor Mahasiswa : 105001398/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul Tesis : Pengaruh Pasar Modal Terhadap Pertumbuhan
Perekonomian Indonesia

Nama Pembimbing

Tanggal

Tanda tangan

Prof. Dr. J Sukmawati S



UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PENGESAHAN TESIS

Nama : YOSIE GUNAWAN
Nomor Mahasiswa : 105001398/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul Tesis : Pengaruh Pasar Modal Terhadap Pertumbuhan
Perekonomian Indonesia

Nama Penguji	Tanggal	Tanda tangan
(Ketua) Prof. Dr. J Sukmawati S
(Anggota) Alexander W. Jatmiko., SE., SIP., MSc.F
(Anggota) Drs., Felix Wisnu Isdaryadi., MBA

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa tesis dengan judul:

PENGARUH PASAR MODAL TERHADAP PERTUMBUHAN PEREKONOMIAN INDONESIA

Benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan plagiasi dari karya orang lain. Pernyataan, ide, dan data hasil penelitian maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam tesis ini pada catatan perut atau daftar pustaka. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa tesis ini merupakan hasil plagiasi, maka gelar ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, Maret 2012

Yang menyatakan,

Yosie Gunawan

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pasar modal terhadap pertumbuhan ekonomi yang terjadi di Indonesia dengan periode penelitian selama kuartal pertama tahun 2000 hingga kuartal keempat tahun 2010. Penelitian ini mengkaji pengaruh variabel-variabel makroekonomi yang dibatasi pada Kapitalisasi Pasar Saham (KAP), investasi riil (INVR), nilai saham yang diperdagangkan (NSP), indeks harga saham gabungan (IHSG) dan nilai tukar riil (RER).

Pengumpulan data dilakukan dengan pengolahan data sekunder yang didapat dari publikasi institusi yang berwenang seperti Bank Indonesia dan Bursa Efek Indonesia. Analisis data menggunakan metode *vector autoregression* (VAR) dan *vector error correction model* (VECM).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai kapitalisasi pasar saham dan nilai tukar riil berpengaruh secara signifikan dalam jangka pendek. Variabel nilai kapitalisasi pasar saham, nilai saham yang diperdagangkan, dan nilai tukar riil berpengaruh secara signifikan dalam jangka panjang. Hal itu menunjukkan bahwa pasar modal berpengaruh terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia.

Kata kunci: pertumbuhan ekonomi, kapitalisasi pasar saham, investasi riil, nilai saham yang diperdagangkan, indeks harga saham gabungan, nilai tukar riil, *vector autoregression*