
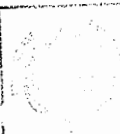


INVESTMENT

 <p>PT. PERTAMINA (PERSERO) Tbk. PT. PERTAMINA (PERSERO) Tbk.</p>	<p>13 DEC 2006</p>
199/1ESP/Hd.12/2006	
Rf 332.6 KOM 06	

 <p>PT. PERTAMINA (PERSERO) Tbk. PT. PERTAMINA (PERSERO) Tbk.</p>	
--	--

**PENGARUH KURS DAN SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP
KINERJA PASAR MODAL INDONESIA TAHUN 1999-2005**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Ekonomi Pembangunan

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh :

Komang Ardika

NPM : 01 11 13054

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

JUNI, 2006



SKRIPSI

PENGARUH KURS DAN SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP

KINERJA PASAR MODAL INDONESIA TAHUN 1999-2005

serviens in lumine veritatis

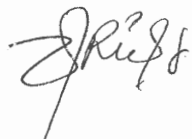
Disusun Oleh :

Komang Ardika

NPM : 01 11 13054

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing Utama



AM. Rini Setyastuti, Dra., M.Si

Tanggal 16 Mei 2006

SKRIPSI

**PENGARUH KURS DAN SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP
KINERJA PASAR MODAL INDONESIA TAHUN 1999-2005**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Komang Ardika

NPM : 01 11 13054

Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 7 Juli 2006 dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji


Ag. Edi Sutarta, Drs., M.Si

Anggota Panitia Penguji


AM. Soedjono, Drs., MS


Yenny Patnasari, Dra., M.Si

Yogyakarta, 7 Juli 2006

**Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**


**R. W. Jaryatmo, Dr., MA
EKONOMI**

PERNYATAAN

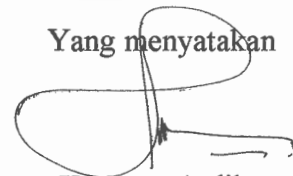
Saya yang bertanda tangan di bawah ini sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH KURS DAN SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP KINERJA PASAR MODAL INDONESIA TAHUN 1999-2005

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut / catatan kaki / daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 16 Mei 2006

Yang menyatakan



Komang Ardika

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah berkenan memberikan anugerah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Penulis yakin dan percaya, berkat karunya-Nya yang tiada batas maka penulis mampu berpikir dan bekerja dengan baik sehingga dapat mewujudkan karya penulisan yang disusun dalam rangka memenuhi persyaratan memperoleh gelar kesarjanaan pada Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa keterbatasan senantiasa merupakan kendala dalam meraih kesempurnaan. Begitu juga dalam penyusunan skripsi ini, keterbatasan referensi maupun kemampuan penulis adalah kendala dalam meraih kesempurnaan. Tersusunnya skripsi yang berjudul “ **PENGARUH KURS DAN SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP KINERJA PASAR MODAL INDONESIA TAHUN 1999-2005** “ juga berkat bantuan dari semua pihak, karena pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak R. Maryatmo, Dr., MA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
2. Ibu AM. Rini Setyastuti, Dra., M.Si., selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta dan selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dengan penuh kesabaran dan meluangkan waktu, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

3. Bapak Sigit Triandaru SE., M.Si selaku Dosen Pembahasan kolokium atas saran dan kritikan-kritikannya.
4. Bapak Y. Sri Susilo, Drs., M.Si, selaku Dosen Pembahasan kolokium atas saran dan kritikan-kritikannya.
5. Segenap dosen, karyawan tata usaha dan perpustakaan Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah banyak membekali ilmu pengetahuan, bimbingan dan bantuan kepada penulis selama masa perkuliahan.
6. Papa dan mama serta kakak-kakakku atas segala perhatiannya dan bersabar serta berdoa untuk keberhasilan penulis.
7. Spesial untuk Pak Gede dan Mbak Ika terima kasih telah berjasa meminjamkan komputernya. Buat yayank "Emilia" makasi ya udah nemenin pendadaran sehingga aku bisa lulus. Horeeeee!!!.
8. Sahabat-sahabatku di mana pun kalian berada, terima kasih atas dukungan dan semangat kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran dari pembaca demi penyempurnaan skripsi ini.

Akhirnya, penulis berharap agar skripsi ini memberikan manfaat dan sebagai pembanding untuk penelitian-penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan Pasar Modal Indonesia.

Yogyakarta, 16 Mei 2006

Penulis



**“ Jika Anda berpikir Bisa, Anda pasti bisa, karena
di dunia ini tak ada sesuatu yang tak bisa ”**



Kupersembahkan Karya ini kepada :

- ❖ **Kedua Orang Tua Ku**
- ❖ **Kedua Kakak Ku**
- ❖ **Semua Temen-teman Ku**

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
INTISARI	xv
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Manfaat Penelitian	5
1.5. Studi Terkait	6
1.6. Hipotesis	7

1.7. Metode Penelitian	7
1.6.1. Data	7
1.6.2. Model	8
1.6.3. Pengujian Asumsi Klasik	9
1.6.3.1. Uji Autokorelasi	9
1.6.3.2. Uji Heteroskedastisitas	9
1.6.3.3. Uji Multikolinearitas	10
1.6.4. Pengujian Statistik	10
1.6.4.1. Uji F	10
1.6.4.2. Uji t	11
1.6.4.3. Koefisien Determinasi (R^2)	12
1.8. Sistematika Penulisan	13

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Pasar Modal	15
2.2. Kurs	18
2.3. Tingkat Suku Bunga	19
2.4. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kinerja Pasar Modal Indonesia	20

BAB III PERKEMBANGAN PASAR MODAL INDONESIA

3.1. Perkembangan IHSG di Bursa Efek Jakarta	24
3.2. Perkembangan Kurs	26

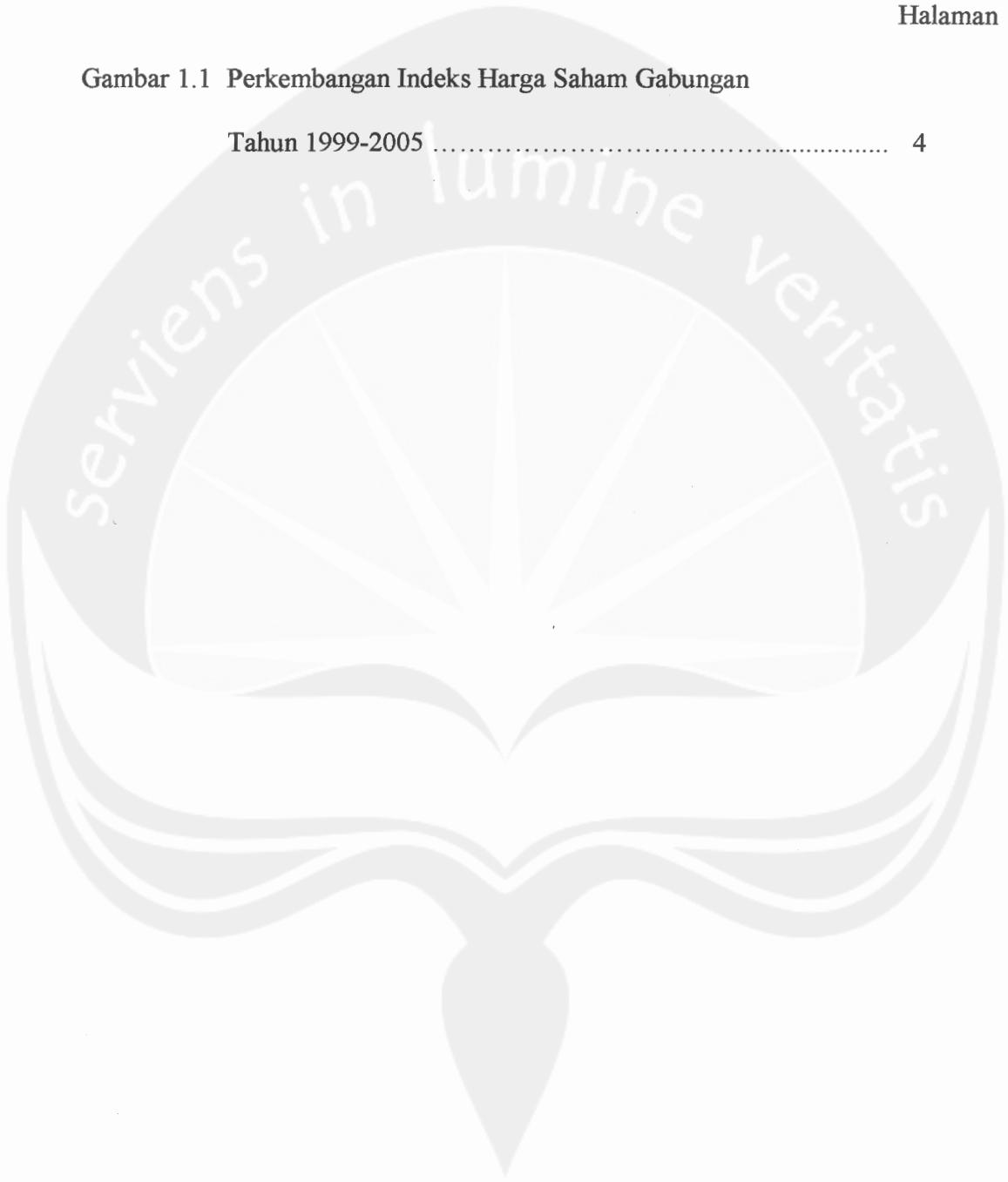
3.3. Perkembangan Suku Bunga Deposito	30
BAB IV ANALISIS DATA	
4.1. Hasil Estimasi Model	35
4.2. Pengujian Asumsi Klasik	36
4.2.1. Uji Autokorelasi	36
4.2.2. Uji Heteroskedastisitas	37
4.2.3. Uji Multikolinieritas	38
4.3. Pengujian Statistik	40
4.3.1. Uji F	40
4.3.2. Uji t	41
4.3.3. Koefisien Determinasi (R^2)	41
4.4. Interpretasi Hasil Analisis	42
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan	43
5.2. Saran	44
DAFTAR PUSTAKA	45
LAMPIRAN.....	47

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 1999-2005 (dalam poin)	25
Tabel 3.2 Perkembangan Kurs rupiah terhadap Dolar AS Tahun 1999-2005 (dalam rupiah)	29
Tabel 3.3 Perkembangan Suku Bunga Deposito Berjangka 6 Bulan Tahun 1999-2005 (dalam persen)	33
Tabel 4.1 Hasil Estimasi Model	36
Tabel 4.2 Hasil Uji Autokorelasi Dengan Pendekatan Uji <i>LM Test</i>	37
Tabel 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas Dengan Pendekatan Uji <i>White</i> ..	38
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	39
Tabel 4.5 Hasil Estimasi Model	40

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 1999-2005	4



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 : Data Bulanan Kinerja Pasar Modal (PM), Kurs (KURS), dan Suku Bunga Deposito (RD)	48
Lampiran 2 : Regresi Linier Berganda	51
Lampiran 3 : Uji Autokolerasi	52
Lampiran 4 : Uji Heteroskedastisitas	53
Lampiran 5 : Uji Multikolinieritas	54

**PENGARUH KURS DAN SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP
KINERJA PASAR MODAL INDONESIA TAHUN 1999-2005**

Disusun Oleh :

Komang Ardika

NPM : 01 11 13054

Pembimbing Utama

AM. Rini Setyastuti, Dra., M.Si

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis : (1) pengaruh kurs terhadap kinerja Pasar Modal Indonesia, (2) pengaruh suku bunga deposito terhadap kinerja Pasar Modal Indonesia. Metode penelitian yang digunakan adalah : (1) menggunakan data sekunder, (2) telaah/kajian literatur, dan (3) menggunakan metode OLS (*Ordinary Least Squares*).

Ada dua temuan yang diperoleh dari penelitian ini. Pertama, bahwa variabel kurs mempunyai hubungan negatif dan signifikan terhadap kinerja pasar modal Indonesia. Apabila kurs rupiah terhadap dolar Amerika Serikat turun (terjadi apresiasi rupiah terhadap dolar Amerika Serikat), maka kinerja pasar modal Indonesia akan mengalami peningkatan. Kedua, bahwa variabel suku bunga deposito mempunyai hubungan negatif dan signifikan terhadap kinerja pasar modal Indonesia. Apabila suku bunga deposito turun, maka kinerja pasar modal Indonesia akan mengalami peningkatan.

Kata Kunci : Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), kurs, dan suku bunga deposito.