



Investment

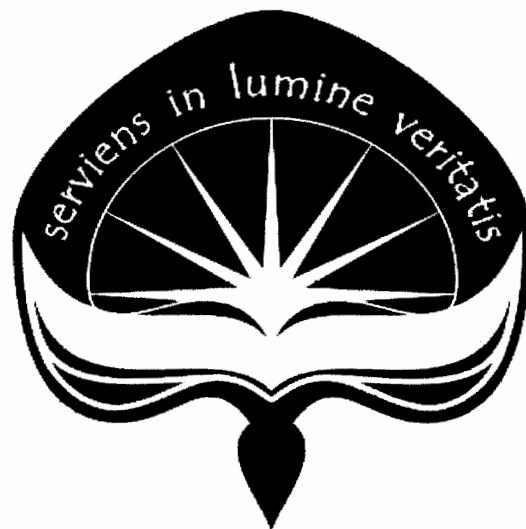
 UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA PERPUSTAKAAN	MILIK PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
Diterima	05 JUN 2007
Inventarisasi	253/18SP/14d.6/2007
Klasifikasi	: H 3326 And 06
Selesai Diproses	:

 UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA PERPUSTAKAAN	UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA FAKULTAS EKONOMI Program Studi Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan
---	--

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEJ
PERIODE 1999-2004
Studi Kasus Pada IHSG Bulanan Di BEJ**

SKRIPSI

**Disusun Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Guna Mencapai
Derajat Sarjana Ekonomi (S-1)
Pada Program Studi Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh :
R. ANDRI RINETYO
NPM: 98 11 10770**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
JUNI, 2006**

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEJ
PERIODE 1999-2004**

Studi Kasus Pada IHSG Bulanan Di BEJ

Disusun oleh :

R. ANDRI RINETYO

NPM: 98 11 10770

Telah disetujui dan diterima oleh :

Pembimbing Utama

Tanggal : 15 Mei 2006

Kuspradono
(Kuspradono, Dipl-Volksw)

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEJ
PERIODE 1999-2004**

Studi Kasus Pada IHSG Bulanan Di BEJ

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

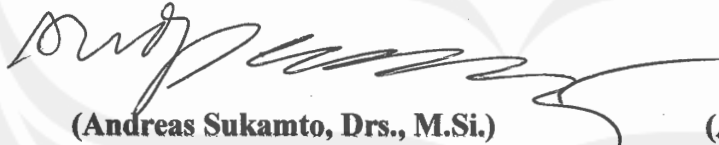
R. ANDRI RINETYO

NPM: 98 11 10770

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 13 Juni Tahun
2006 dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

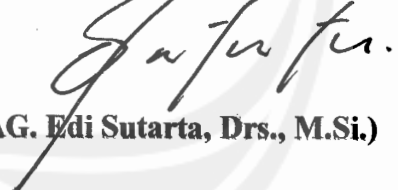
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



(Andreas Sukamto, Drs., M.Si.)

Anggota Panitia Penguji



(AG. Edi Sutarta, Drs., M.Si.)



(Kuspradono, Dipl-Volksw)

Yogyakarta, 13 Juni 2006

**Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



(Dr. R. Maryatmo, MA.)

PERNYATAAN

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

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEJ
PERIODE 1999-2004**

Studi Kasus Pada IHSG Bulanan Di BEJ

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/cacatan kaki/daftar pustaka. Apabila dikemudian 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, 13 Juni 2005

Yang menyatakan



R. Andri Rinetyo

KATA PENGANTAR

Penulis mengaturkan Puji dan Syukur kepada Jesus Christus, Bapa di Surga yang masih memberikan nafas kehidupan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga Deposito Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan, Studi kasus pada IHSG bulanan di BEJ Periode 1999-2004” sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi guna mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1) pada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis sangat menyadari sepenuhnya tanpa usaha sendiri dan dukungan dari berbagai pihak, skripsi ini tidak akan pernah akan terselesaikan. Untuk itu penulis memberikan hormat dan pengharapan melalui ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Kuspradono, Dipl-Volksw selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan sabar memberikan bimbingan, pengarahan dan kritik dari awal hingga selesainya penulisan skripsi ini selama tiga semester.
2. Bapak Andreas Sukamto, Drs., M.Si dan Bapak AG. Edi Sutarta, Drs., M.Si. selaku dosen penguji skripsi.
3. Dekan beserta staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang memberikan bekal ilmu pengetahuan selama penulis menempuh studi.
4. Kedua Orang Tuaku tercinta yang telah banyak memberikan perhatian, semangat, doa dan terutama pengorbanan dalam membiayai penulis selama delapan tahun studi sampai selesai penyusunan skripsi ini.

5. Adikku Climentine Wisye Hasrining Miranti yang selalu memberikan semangat dan dukungannya terimakasih.
6. Christina Eko Endah Purwaningsih terimakasih atas dukungan, kesabaran, dan perhatian.
7. Keluarga Paman Joko Sungkono di Pakem, Keluarga Bapak Surachman di Wonosari, Keluarga Oom Suroso Blitang terima kasih dukungannya.
8. Teman-teman seperjuanganku yang buat skripsi: Aan, Jimmy Mangarimbun, Damarwulan, Laksmi Dewi, Herwan Susilo SE, Henry Ferdinand , Linda Dwi Kwan, Ruddy, Bongky, Sudja Jati terimakasih dukungannya.
9. Saudara-saudaraku Ikun, Wiwib & Yuwono. Teman2 kosku: DonKinol, Dwi Sutrisno.
10. Sahabat-sahabatku yang telah mendahului: Wawan, Yogi, Trimbil, Bencok, Bodong, Bendol, Tiok, Ria Ucrit, Markaig, Ricco SE, Kate Hanni, Irma Paijo, Laksmi, Rorry, Eluis, Linna Linul, Kempez, Rizza Gunung Kidul, Herry terimakasih atas dukungannya
11. Bapak-bapak LPM: Pak Hendra sebagai Ketua LPM, Pak Hestu, Pak Santo, Mas Hartono, Pak Kuspriadi dan Bulek, terimakasih atas dukungannya.
12. Teman –teman APLku John Askorlapku, Mario Kiswo, Ade Batak, Viena Vinul, Jati Asli, Era, Ari Samin, Cenguk, Bongky terimakasih atas dukungannya.

13. Bapak dan Ibu dosen di Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta, segenap karyawan di pengajaran dan yang lainnya yang tak dapat disebutkan disini, penulis mengucapkan terimakasih atas bantuan dan dukungannya selama ini.

14. Teman-teman IESP: Mega, Novi, Arif, Anung Kermit, Adi Nugroho dan Bayu Nirmala terima atas dukungan yang kalian berikan.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan pada penulisan skripsi ini. Oleh karena itu saran dan kritiknya demi hasil yang lebih baik sangat diperlukan agar semakin membuka wahana pemikiran penulis dan kita semua terutama berkaitan dengan topik dalam skripsi ini.

Yogyakarta, 13 Juni 2006

Penyusun,

(R.Andri Rinetyo)

MOTTO

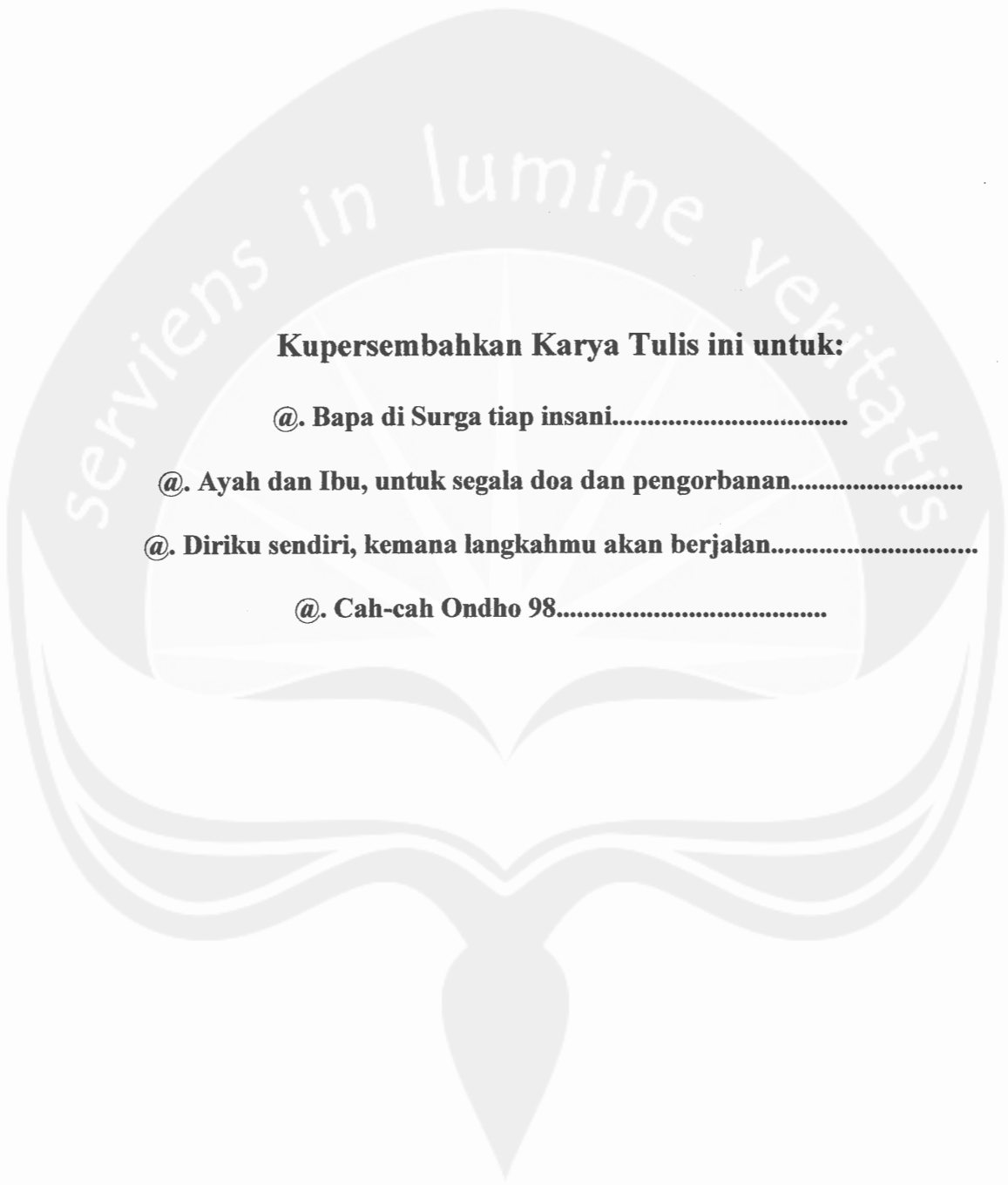
*"Hari ini adalah untuk esok, jangan katakan hari ini tidak
ada makna".*

*"Hari esok merupakan hari penantian yang penuh dengan
tanya kepastian"*

ROBERTUS ANDRY RINETYO

*#HAI,,,,,,,,,,,,,,,,,pemalas! pergilah kepada semut, perhatikanlah
lakunya semut dan jadilah bijak!!!!!!!!!!*

(AMSAAL, 6:6)



Kupersembahkan Karya Tulis ini untuk:

@. Bapa di Surga tiap insani.....

@. Ayah dan Ibu, untuk segala doa dan pengorbanan.....

@. Diriku sendiri, kemana langkahmu akan berjalan.....

@. Cah-cah Ondho 98.....

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
MOTTO.....	viii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
INTISARI.....	xv
BAB 1. PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	3
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian... ..	4
1.5. Hipotesis Penelitian.....	5
1.6. Studi Terkait.....	5
1.7. Definisi Operasional	6
1.8. Metode Penelitian	7
1.8.1. Data dan Sumber Data	7
1.8.2. Tehnik Analisis Data.....	7

1.8.3. Model.....	9
1.8.4. Pengujian Data	11
1.8.4.1. Uji -t.....	11
1.8.4.2. Uji F.....	13
1.8.4.3. R^2 Adjusted.....	15
1.9. Sistematika Penulisan.....	15
BAB 2 LANDASAN TEORI.....	17
2.1. Pasar Modal	17
2.1.1. Pengertian Pasar Modal	17
2.1.2. Fungsi Pasar Modal.....	18
2.1.2.1. ..Instrumen Pasar Modal.....	20
2.1.2.2. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Keberhasilan Pasar Modal.....	21
2.1.3. Manfaat Pasar Modal.....	22
2.2. Bursa Efek	23
2.3. Indeks Harga Saham.....	24
2.4. Teori Tingkat Suku Bunga	25
2.4.1. Teori Klasik Mengenai Tingkat Suku Bunga	25
2.4.2. Teori McKinnon mengenai Tingkat Suku Bunga	27
2.4.3. Teori Keynes Mengenai Tingkat Suku Bunga	28
2.4.4. Teori Sir John Hicks mengenai Tingkat Suku Bunga	29
2.5. Pelaku Pasar Modal	31
2.6. Lembaga Penunjang Pasar Modal	34

2.7 Analisis Tehnikal dan Analisis Fundamental	35
2.7.1. Analisis Fundamental	35
2.7.2 Analisis Tehnikal.....	37
2.8. Hubungan Antara IHSG dengan Suku Bunga Deposito	38
BAB 3 GAMBARAN UMUM.....	39
3.1. PT. Bursa Efek Jakarta	39
3.1.1. Sejarah Bursa Efek Jakarta.....	39
3.1.2. Struktur Bursa Efek Jakarta.....	44
3.1.3. JATS.....	45
3.3. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Keberhasilan Pasar Modal	47
3.4. Fluktuasi IHSG tahun 1999-2004 di Bursa Efek Jakarta.....	49
BAB 4 ANALISIS DATA.....	52
4.1. Uji Statistik.....	52
4.1.1. Uji t-Statistik.....	52
4.1.2. Uji F-Statistik.....	53
4.1.4. Uji R^2	54
4.2. Interpretasi Ekonomi.....	54
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN.....	56
5.1. Kesimpulan.....	56
5.2. Saran.....	56

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Perkembangan IHSG bulanan di BEJ Tahun 1999-2004.....	8
Tabel 1.2	Perkembangan Tingkat Suku Bunga Deposito bulanan.....	8
Tabel 1.3	Hasil estimasi model <i>PAM</i>	51



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Skala pengujian t-Test.....	12
Gambar 2.2	Skala pengujian F-Test.....	14
Gambar 2.3	Interaksi kurva IS_LM.....	36



**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEJ
PERIODE 1999-2004**

Studi Kasus Pada IHSG Bulanan Di BEJ

Disusun oleh :

R. ANDRI RINETYO

NPM: 98 11 10770

Pembimbing

Kuspradono, Dipl., Volksw

INTISARI

Penelitian ini mencoba menganalisa pengaruh tingkat suku bunga deposito bulanan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan bulanan di Indonesia studi kasus Indeks Harga Saham Gabungan bulanan di Bursa Efek Jakarta dengan menggunakan periode pengamatan bulanan dari tahun 1999-2004. Permasalahan utama Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia yang selalu dipengaruhi oleh tingkat suku bunga deposito bulanan.

Model analisis pengamatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah PAM (*Parsial Ajustment Model*), pengujian yang dilakukan adalah uji statistik. Dalam model ini Indeks Harga Saham Gabungan bulanan merupakan variabel dependen dan Tingkat Suku Bunga Deposito Bulanan merupakan variabel Independen, dalam penelitian ini apakah Tingkat Suku Bunga Deposito bulanan mempunyai pengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan bulanan di Bursa Efek Jakarta pada waktu itu.

Hasil yang dicapai dalam penelitian ini adalah Tingkat Suku Bunga Deposito bulanan mempunyai pengaruh yang negatif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan bulanan di Bursa Efek Jakarta, hal ini menunjukkan jika suku bunga deposito naik maka kecenderungan orang untuk membeli saham akan kecil, mereka lebih memilih menabungkan uangnya dalam bentuk deposito dari pada membeli saham.

Kata kunci: Tingkat suku bunga deposito bulanan, Indeks Harga Saham Gabungan bulanan.