

## **BAB 5**

### **KESIMPULAN DAN SARAN**

#### **5.1. Kesimpulan**

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh Tingkat Suku Bunga Deposito bulanan terhadap IHSG bulanan. Berdasarkan hasil perhitungan regresi sederhana yang telah dilakukan, dapat ditarik kesimpulan bahwa variabel Tingkat Suku Bunga Deposito bulanan mempunyai pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap IHSG bulanan dalam jangka pendek, dengan perilaku spekulatif lebih dominan daripada investasi jangka panjang.

#### **5.2. Saran**

1. Melihat dari hasil penelitian yang menunjukkan bahwa Tingkat Suku Bunga Deposito bulanan memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap IHSG bulanan, diharapkan seseorang yang akan berspekulasi dengan modalnya ke pasar saham melihat faktor eksternal seperti Tingkat Suku Bunga Deposito bulanan.
2. Para investor diharapkan menambah informasi dalam keputusannya berspekulasi di pasar saham.

## DAFTAR PUSTAKA

### Buku

Bank Indonesia, *Annual Report*, berbagai penerbitan.

Boediono, 1988; *Ekonomi moneter*, Edisi 2, BPFE, Yogyakarta.

Darmaji, Tjiptono dan Hendy M. Fakhruddin, 2001, *Pasar Modal di Indonesia: Pendekatan Tanya Jawab*, PT. Salemba Empat, Jakarta.

Gujarati, N Damodar, 2003, *Basic Ekonometric*, Fourth Edition, Mc Graw-Hill International Edition, Amerika.

Husnan, Suad, 2003, *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, Cetakan ketiga, UPP-AMP YKPN, Yogyakarta

Jogiyanto, H.M, 2000; *Teori Porfolio dan Analisis Investasi*, Yogyakarta: BPFE.

Koetin, E.A & Winarto, Jasso, 1997, *Pasar Modal Indonesia*, Jayakarta Agung Offset, Jakarta.

Susilo, Y.Sri, Triandaru, Sigit & Santoso, Budi, A, Totok; 2000, *Bank dan Lembaga Keuangan Lain*, Salemba Empat, Jakarta.

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

Supranto, J 1992; *Statistik Pasar Modal*, Rineka Cipta, Jakarta.

Tandelilin, Eduardus, 2001; *Analisis Investasi dan Menejemen Porfolio*, BPFE, Yogyakarta.

Widoatmodjo, Sawidji, 1996; *Cara Sehat Berinvestasi di Pasar Modal*, Jurnalindo Aksara Grifika, Jakarta.

**Jurnal / Artikel**

Astuti (1997), "Pengaruh Perubahan Tingkat Suku Bunga, Perubahan Inflasi dan Perubahan Valas Terhadap Saham di Bursa Efek Jakarta", *Jurnal Ekonomi Pembangunan*.

Bank Indonesia, *Annual Report*, berbagai penerbitan

Soebagyo, Daryono dan Endah Heni Prasetyowati, 2003, "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham di Indonesia", *Jurnal Ekonomi Pembangunan*, Volume 4, No. 2, Desember 2003, 93-109.



LAMPIRAN 1

DATA SEKUNDER

obs	IHSG	SB	LAGIHSG
1999:01	411.93	3.15	NA
1999:02	396	3.16	411.93
1999:03	393.62	3.1	396
1999:04	495.22	2.86	393.62
1999:05	585.24	2.48	495.22
1999:06	662.02	1.99	585.24
1999:07	597.87	1.46	662.02
1999:08	572.66	1.09	597.87
1999:09	547.94	1.04	572.66
1999:10	593.86	1.04	547.94
1999:11	583.8	1.02	593.86
1999:12	676.92	1.02	583.8
2000:01	636.37	0.99	676.92
2000:02	576.54	0.94	636.37
2000:03	583.27	0.9	576.54
2000:04	526.73	0.87	583.27
2000:05	454.32	0.86	526.73
2000:06	515.11	0.87	454.32
2000:07	492.19	0.88	515.11
2000:08	466.38	0.94	492.19
2000:09	421.33	0.95	466.38
2000:10	405.34	0.96	421.33
2000:11	429.21	0.98	405.34
2000:12	416.32	0.95	429.21
2001:01	425.61	1.08	416.32
2001:02	428.3	1.14	425.61
2001:03	381.05	1.15	428.3
2001:04	358.23	1.14	381.05
2001:05	405.86	1.16	358.23
2001:06	437.62	1.17	405.86
2001:07	444.08	1.19	437.62
2001:08	435.55	1.24	444.08
2001:09	392.47	1.29	435.55
2001:10	383.74	1.31	392.47
2001:11	380.31	1.32	383.74
2001:12	392.03	1.26	380.31
2002:01	392.03	1.33	392.03
2002:02	453.25	1.32	392.03
2002:03	481.86	1.3	453.25
2002:04	544.85	1.28	481.86
2002:05	530.79	1.25	544.85
2002:06	505.01	1.23	530.79
2002:07	463.67	1.18	505.01

**LAMPIRAN 1****DATA SEKUNDER (lanjutan)**

<b>obs</b>	<b>IHSG</b>	<b>SB</b>	<b>LAGIHSG</b>
2002:08	456.4	1.15	463.67
2002:09	412.43	1.12	456.4
2002:10	371.14	1.08	412.43
2002:11	390.42	1.07	371.14
2002:12	424.94	1.6	390.42
2003:01	388.44	1.05	424.94
2003:02	399.22	1.03	388.44
2003:03	398	0.99	399.22
2003:04	435.04	0.95	398
2003:05	494.78	0.91	435.04
2003:06	497.81	0.86	494.78
2003:07	508.7	0.75	497.81
2003:08	530.86	0.68	508.7
2003:09	599.84	0.64	530.86
2003:10	629.05	0.62	599.84
2003:11	617.08	0.57	629.05
2003:12	679.3	0.55	617.08
2004:01	752.93	0.52	679.3
2004:02	761.08	0.59	752.93
2004:03	735.67	0.58	761.08
2004:04	783.41	0.58	735.67
2004:05	733.99	0.51	783.41
2004:06	732.4	0.52	733.99
2004:07	756.98	0.52	732.4
2004:08	746.76	0.52	756.98
2004:09	819.82	0.53	746.76
2004:10	860.35	0.53	819.82
2004:11	977.77	0.53	860.35
2004:12	1000.23	0.54	977.77

## LAMPIRAN 2

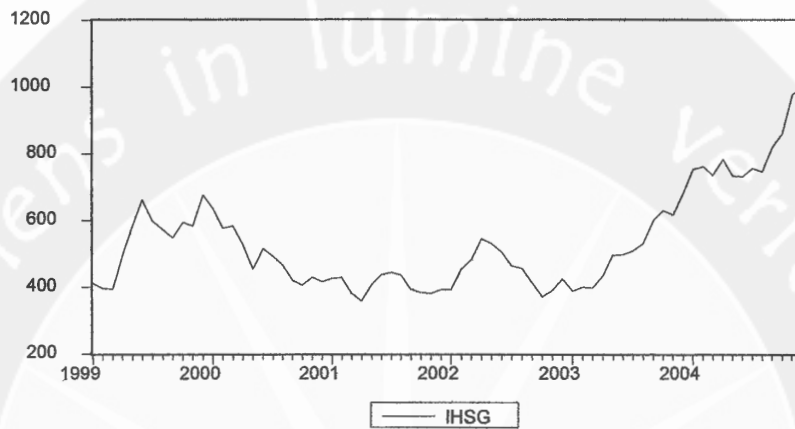
### HASIL UJI PARTIAL ADJUSTMENT MODEL (PAM)

Method: Least Squares  
Date: 05/10/06 Time: 12:53  
Sample(adjusted): 1999:02 2004:12  
Included observations: 71 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-30.03882	31.14018	-0.964632	0.3381
SB	11.63464	11.17287	1.041329	0.3014
LAGIHSG	1.048648	0.042981	24.39799	0.0000
R-squared	0.918853	Mean dependent var	537.4565	
Adjusted R-squared	0.916466	S.D. dependent var	150.5475	
S.E. of regression	43.51164	Akaike info criterion	10.42527	
Sum squared resid	128741.8	Schwarz criterion	10.52087	
Log likelihood	-367.0970	F-statistic	384.9904	
Durbin-Watson stat	1.692820	Prob(F-statistic)	0.000000	

### LAMPIRAN 3

#### PLOT DATA IHSG BULANAN



#### PLOT DATA TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO BULANAN

