

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SBI DAN TINGKAT
INFLASI TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEKTOR
KEUANGAN DI BURSA EFEK JAKARTA TAHUN 2005**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Menempuh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Oleh :

SIDIK AGUS UTOMO

NIM : B.100 020 227

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2007

PERSETUJUAN

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SBI DAN TINGKAT
INFLASI TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEKTOR
KEUANGAN DI BURSA EFEK JAKARTA
TAHUN 2005**

Disusun Oleh :

SIDIK AGUS UTOMO

NIM : B.100 020 227

Telah disetujui oleh Pembimbing Skripsi
Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pembimbing Skripsi

Lukman Hakim, SE, M.SI

PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SBI DAN TINGKAT
INFLASI TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEKTOR
KEUANGAN DI BURSA EFEK JAKARTA
TAHUN 2005**

Telah dipertahankan didepan Dewan Penguji

Pada tanggal :

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat.

Susunan Dewan Penguji :

1. _____ ()

2. _____ ()

3. _____ ()

Surakarta, 2007

Universitas Muhammadiyah Surakarta
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Drs. Syamsudin, MM

MOTTO

- *Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila telah selesai suatu urusan kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain dan hanya kepada Allah-lah hendaknya kamu berharap.*

(Q.S. Al-Insyiroh : 6-8)

- *Kesuksesan seseorang dilihat dari keinginan untuk maju dan adanya ide-ide kreatif yang selalu muncul serta adanya usaha-usaha dan doa.*

(Penulis)

- *Ibu adalah segalanya dialah pelipur duka kita, harapan kita, di kala sengsara dan kekuatan disaat kita tak berdaya. Dialah sumber cinta, kasih kecenderungan hati dan ampunan.*

(Khalil Gibran)

PERSEMBAHAN

Seiring dengan sembah sujud pada-Nya, skripsi ini penulis persembahkan untuk:

- 1. Allah SWT yang senantiasa melimpahkan taufik dan hidayah-Nya serta untuk segala kekuatan, kemudahan, petualangan yang indah dan untuk anugerah terindahNya.*
- 2. Orang yang paling kucintai dan kuhormati di dunia ini Bapak dan Ibu atas semua pengorbanan, restu dan doa yang tak kunjung putus.*
- 3. Kakak dan adikku semoga Allah memberikan jalan yang terbaik dalam setiap langkah kita tuk hari esok.....Amin.*
- 4. Almamaterku*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb

Dengan Memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyusun skripsi dengan judul “ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SBI DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEKTOR KEUANGAN DI BURSA EFEK JAKARTA TAHUN 2005”.

Skripsi ini disusun guna memenuhi dan kelengkapan tugas dan syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta. Dengan segala kerendahan hati perkenankan penulis dengan rasa bahagia mengucapkan banyak terima kasih atas segala bantuan, bimbingan dan pengarahan yang telah diberikan kepada penulis mulai dari tahap persiapan sampai pada selesainya penulisan skripsi ini kepada yang terhormat :

1. Bapak Drs. Syamsudin, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah berkenan dalam memberikan izin penelitian.
2. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Lukman Hakim, SE, M.Si, selaku pembimbing skripsi yang telah tulus dan ikhlas membimbing dan mengarahkan penulis dari awal sampai terakhir penyusunan skripsi.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi yang telah memberikan ilmu, dorongan kepada penulis.
5. Bapak dan Ibu yang telah memberikan doa dan kasih sayangnya.
6. Teman-teman seperjuangan yang tidak mungkin penulis sebutkan satu persatu.

Semoga semua kebaikan yang telah diberikan kepada penulis, dapat menjadi bermakna dan mendapat balasan dari Allah SWT, penulis berharap agar karya sederhana ini dapat bermanfaat bagi siapa saja, meskipun masih jauh dari kesempurnaan terima kasih. Amin Ya Robbal Alamin.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, April 2007
Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
ABSTRAK	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	5
D. Sistematika Skripsi	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Pasar Modal Indonesia	8
B. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	15
C. Tingkat Investasi	17
D. Tingkat Suku Bunga	20

E. Tingkat Inflasi	22
F. Volume Perdagangan Saham	24
G. Kajian Penelitian Terdahulu	26
BAB III METODE PENELITIAN	28
A. Ruang Lingkup Penelitian	28
B. Kerangka Pemikiran	28
C. Hipotesis	29
D. Jenis dan Sumber Data	30
E. Teknik Pengumpulan Data	31
F. Teknik Analisis Data	31
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	38
A. Deskripsi Lokasi Penelitian	38
B. Uji Asumsi Klasik	41
C. Pembahasan Hasil Analisis Data	43
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	52
A. Kesimpulan	52
B. Saran	54
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
IV.1	SUKU BUNGA SBI SETIAP AKHIR BULAN TAHUN 2005 ...	38
IV.2	TINGKAT INFLASI TAHUN 2005	39
IV.3	VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEKTOR KEUANGAN TAHUN 2005	40
IV.4	HASIL UJI NORMALITAS DATA	41
IV.5	HASIL UJI MULTIKOLINIERITAS	42
IV.6	HASIL UJI HETEROKIDASTISITAS	43
IV.7	HASIL ANALISIS REGRESI LINIER BERGANDA	44
IV.8	HASIL ANALISIS UJI F	46
IV.9	HASIL ANALISIS UJI t	49
IV.10	HASIL ANALISIS KOEFISIEN DETERMINASI (R^2)	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
3.1	SKEMA KERANGKA PEMIKIRAN	29

ABSTRAK

Keadaan perekonomian Indonesia yang saat ini kurang stabil, mengakibatkan perkembangan ekonomi khususnya sektor keuangan yang semakin tidak menentu. Hal tersebut ditandai dengan menurunnya nilai tukar rupiah terhadap kurs valuta asing dan suku bunga SBI yang selalu berfluktuasi selama krisis ekonomi terjadi, hal tersebut secara tidak langsung akan mempengaruhi kegiatan pasar modal Indonesia, sehingga akan berpengaruh terhadap volume perdagangan saham di Bursa Efek Jakarta. Berdasarkan hal tersebut maka penulis tertarik untuk mengadakan penelitian dengan judul : analisis pengaruh tingkat suku bunga SBI dan tingkat inflasi terhadap volume perdagangan saham sektor keuangan di Bursa Efek Jakarta tahun 2005.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui signifikansi pengaruh tingkat suku bunga SBI dan tingkat inflasi terhadap volume perdagangan saham sektor keuangan di Bursa Efek Jakarta tahun 2005 baik secara parsial maupun secara bersama-sama.

Dari hasil analisa data dengan mengguakan program SPSS maka diperoleh persamaan regresi linier sebagai berikut : $Y = 12,800 - 6,897X_1 - 4,130X_2 + e$. Berdasarkan hasil analisis tersebut maka dapat diketahui bahwa variabel yang paling dominan mempengaruhi volume perdagangan saham sektor keuangan adalah tingkat suku bunga SBI (X_1), karena nilai koefisien regresinya paling besar. Hasil analisis uji F diperoleh nilai F hitung = 9,229 > F tabel = 4,26 maka H_0 ditolak berarti ada pengaruh yang signifikan variabel independen yaitu tingkat suku bunga SBI (X_1) dan inflasi (X_2) terhadap variabel dependen yaitu volume perdagangan saham sektor keuangan (Y) secara bersama-sama. Hasil analisis uji t diperoleh : a) Hasil analisis diperoleh nilai t hitung sebesar $-4,656 < t$ tabel $-2,262$ maka H_0 ditolak berarti ada pengaruh yang signifikan variabel independen yaitu tingkat suku bunga SBI (X_1) terhadap variabel dependen yaitu volume perdagangan saham sektor keuangan (Y). b) Hasil analisis diperoleh nilai t hitung sebesar $-3,217 < t$ tabel $-2,262$ maka H_0 ditolak berarti ada pengaruh yang signifikan variabel independen yaitu inflasi (X_2) terhadap variabel dependen yaitu volume perdagangan saham sektor keuangan (Y). Hasil perhitungan diperoleh $R^2 = 0,743$ berarti diketahui bahwa pengaruh yang diberikan oleh variabel independen yaitu tingkat suku bunga SBI (X_1) dan inflasi (X_2) terhadap variabel dependen yaitu volume perdagangan saham sektor keuangan (Y) sebesar 74,3% sedangkan sisanya $(100\% - 74,3\%) = 25,7\%$ dipengaruhi oleh faktor yang tidak diteliti.