

**ANALISIS PENGARUH JUMLAH UANG BEREDAR, TINGKAT  
SUKU BUNGA SBI, TINGKAT INFLASI, SIBOR, DAN  
KURS TERHADAP TINGKAT SUKU BUNGA  
PASAR UANG ANTAR BANK (PUAB)  
TAHUN 1997 : 1 – 2005:4**



**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat  
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ilmu Ekonomi Studi  
Pembangunan Pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh :  
**ADE IRAWAN**  
**B 300 030 080**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2007**

## PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

“ Analisis Pengaruh Jumlah Uang Beredar, Tingkat Suku Bunga SBI, Tingkat Inflasi, SIBOR, dan Kurs Terhadap tingkat Suku Bunga Pasar Uang Antar Bank (PUAB) Tahun 1997:1 – 2005:4”

Yang ditulis oleh Ade Irawan, NIM : B 300 030 080

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, ..... 2007

Pembimbing

( Ir. Maulidiah IH, MS )

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

( Drs. H. Syamsudin, MM )

## MOTTO

*Ketahuilah bahwa kemenangan itu bersama dengan kesabaran  
Keluasan itu bersama dengan kegelisahan  
Dan sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan*

*(HR. Tarmidzi)*

*Biarkan kelamnya noda ini terkubur mati  
Slalu jadikan diri penerang hati yang kan menyinari  
Meskipun kan teriring luka nan perih  
Ku yakin temui arti, semangat hidup dan demi mimpi kan kuraih.*

*(Penulis)*

*Dimana kawanku inginku menyapa  
Beri aku ruang tempatkan diriku  
Dimana kawanku semakin menjauh  
Beri aku arti tak ingin berbeda*

*(Padi)*

*Kemenangan hari ini bukanlah berarti kemenangan esok hari  
Kegagalan hari ini bukanlah berarti kegagalan esok hari  
Hidup adalah perjuangan tanpa henti – henti usah kau menangisi hari kemarin*

*(Dewa)*

## **PERSEMBAHAN**

Ayah dan bunda yang slalu berikan doa dan kasih sayangnya

Kakakku yang slalu berikan suri tauladan

Sahabat sahabatku atas keceriaan dan semangatnya

Almamaterku

## KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan rahmat dan ridho-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ Analisis Pengaruh Jumlah Uang Beredar, Tingkat Suku Bunga SBI, Tingkat Inflasi, SIBOR, dan Kurs Terhadap tingkat Suku Bunga Pasar Uang Antar Bank (PUAB) Tahun 1997:1 – 2005:4”. Sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana Ekonomi Jurusan Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan pada fakultas Ekonomi UMS.

Penulis menyadari bahwa keberhasilan dalam menyelesaikan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. Syamsudin, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Yuni Prihadi Utomo, selaku Kepala Jurusan IESP.
3. Bapak Drs. Daryono Soebagyo, Mec selaku Pembimbing Akademik.
4. Ibu Ir. Maulidyah IH, MS selaku pembimbing skripsi yang telah memberikan saran dan arahan dalam penulisan skripsi ini.
5. Bapak Mardhani selaku Tata Usaha jurusan IESP yang telah banyak membantu.
6. Ayah dan Ibu yang telah memberikan curahan kasih sayang dan dukungan serta doanya setiap saat demi keberhasilan anakmu ini.
7. Mas Bayu (terima kasih atas tauladannya) dan Mbak Desy makasih perhatiannya, Khansa “gemesne” dan keluarga serpong atas keceriaan slama ini.
8. Sahabat terbaikku David”ayo hiking n touring2 lagi”, Wendy makasih bgt komputernya, Gempar”sukses guys”, Noly wati maaf usilin u terus n u2m,

Setiawan”inget tmen2”, Vita n Rini”smangat!!!”, Ardilez, Gendhut “cpet lu2s” terima kasih atas persahabatan dan sendau gurau serta smangatnya.

9. Temen – Temen IESP’03 yang dapet hilangin stres n guyonan lucu kadang juga ga mutu tapi mkasih bgt lho: Muh Gendut, Tri H, Yusuf kacang ijo, Respati, Pak tua Hendy, 2Danang, Kholif P, Indah Pati Gho, Entin, Lisa, Fika, Dadang dan temen lainnya yang tak bisa aku sebut satu per satu.
10. Adekku Ike”ne2”, Zie, Diyah Akutansi, Murni, Ayub, NurY maafkan aq ga bsa seperti yang u minta. Lek2q Yanti, Tety, Wanty, Yudi, Mbahe makasih perhatiannya n mbk Wi2n makasih nasehat2nya.
11. Jacko, He2n, Reza\*5ksih bwt printNe\*, n Bujo makasih atas semuanya.
12. Tmen2 HIMEPA dic Ahmadi, Gendut, Fauz, Rini jaga himepa te2p eksis n smangat trus ya!!!!!!
13. Jupiter Z AD 2345 NF yang setia mau mengantarkan kemanapun ku mau n demi mengejar waktu.

Harapan penulis dengan tersusunnya skripsi ini dapat bermanfaat untuk semua pihak dan menambah khasanah keilmuan. Semoga apa yang telah diberikan kepada penulis atas semua bantuan dan kebaikannya mendapatkan balasan yang lebih mulia dari Allah SWT, Amin.....

Wassalamu’alaikum Wr.Wb.

Surakarta,.....2007

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN MOTTO.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
ABSTRAKSI.....	xiii
BAB I    PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	6
E. Metodologi Penelitian.....	6
F. Sistematika Penulisan Skripsi.....	9
BAB II    LANDASAN TEORI.....	11
A. Definisi Tingkat Suku Bunga.....	11
B. Jenis Tingkat Suku Bunga.....	12
B.1. Tingkat Suku Bunga Nominal dan Tingkat Suku Bunga Riil.....	12

B.2. Tingkat Suku Bunga Jangka Pendek dan Jangka Panjang....	14
B.2.a. Teori <i>Liquidity Preference</i> .....	15
B.2.b. Teori Kelompok Pasar ( <i>The Market Habitat Theory</i> ).....	15
B.2.c. Teori Klasik .....	16
C. Teori – Teori Tingkat Suku Bunga.....	16
C.1. Teori Bunga Non Moneter.....	17
C.2. Teori Bunga Moneter.....	17
C.2.a. Teori Bunga Klasik .....	17
C.2.b. Teori Bunga Keynes .....	21
C.2.c. Teori Bunga Post Keynesian .....	24
C.3. Teori Paritas Tingkat Bunga.....	26
D. Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Suku Bunga PUAB.....	29
D.1. Jumlah Uang Beredar (JUB).....	29
D.2. Tingkat Suku Bunga SBI.....	32
D.3. Tingkat Inflasi .....	33
D.4. Suku Bunga SIBOR.....	36
D.5. Kurs.....	37
E. Penelitian Terdahulu.....	39
F. Hipotesis.....	40
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>42</b>
A. Subyek Penelitian.....	42
B. Jenis dan Sumber Data.....	42



C.	Definisi Operasional Variabel.....	42
D.	Metode Analisis Data.....	44
E.	Penurunan Model ECM.....	46
F.	Pengujian Asumsi Klasik.....	50
F.1.	Uji Multikolinearitas.....	50
F.2.	Uji Heteroskedastisitas.....	51
F.3.	Uji Autokorelasi.....	52
F.4.	Uji Spesifikasi Model ( <i>Ramsey Reset</i> ).....	54
F.5.	Uji Normalitas.....	55
G.	Uji Kebaikan Model.....	56
H.	Uji Validitas Pengaruh .....	58
BAB IV	ANALISIS DATA.....	61
A.	Deskripsi Data Penelitian.....	61
A.1.	Perkembangan Suku Bunga PUAB.....	61
A.2.	Perkembangan Jumlah Uang Beredar.....	62
A.3.	Perkembangan Suku Bunga SBI.....	64
A.4.	Perkembangan Inflasi.....	65
A.5.	Perkembangan Suku Bunga SIBOR.....	67
A.6.	Perkembangan Kurs.....	68
B.	Hasil Analisis Data.....	70
C.	Uji Kepenuhan Asumsi Klasik.....	73
C.1.	Uji Multikolinearitas.....	73
C.2.	Uji Heteroskedastisitas.....	74

C.3. Uji Autokorelasi.....	75
C.4. Uji Spesifikasi Model ( <i>uji Ramsey Reset</i> ).....	76
C.5. Uji Normalitas.....	76
D. Uji Kebaikan Model.....	77
D.1. Uji Eksistensi (uji F).....	77
D.2. Interpretasi Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	78
E. Uji Validitas Pengaruh.....	78
F. Intepretasi Ekonomi.....	84
BAB V  PENUTUP.....	87
A. Kesimpulan.....	87
B. Saran.....	88

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Perkembangan Suku Bunga PUAB.....	62
Tabel 4.2 Perkembangan Jumlah Uang Beredar.....	64
Tabel 4.3 Perkembangan Suku Bunga SBI.....	65
Tabel 4.4 Perkembangan Inflasi.....	67
Tabel 4.5 Perkembangan Suku Bunga SIBOR.....	68
Tabel 4.6 Perkembangan Kurs.....	70
Tabel 4.7 Hasil Analisis Model ECM.....	71
Tabel 4.8 Koefisien Regresi Jangka Panjang.....	72
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas.....	73
Tabel 4.10 Hasil Uji Spesifikasi Model.....	76
Tabel 4.11 Koefisien Regresi Jangka Pendek dan Jangka Panjang.....	84

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kurva Hasil.....	15
Gambar 2.2 Teori Tentang Tingkat Bunga.....	19
Gambar 2.3 Teori Keynes Tentang Tingkat Bunga.....	23
Gambar 2.4 Tingkat Bunga Keseimbangan Hicks.....	26
Gambar 3.1 Daerah Kritis Uji t.....	59
Gambar 4.1 Daerah Kritis Heteroskedastisitas (Uji White).....	74
Gambar 4.2 Grafik Statistik Uji t Variabel Jumlah Uang Beredar.....	79
Gambar 4.3 Grafik Statistik Uji t Variabel Suku Bunga SBI.....	79
Gambar 4.4 Grafik Statistik Uji t Variabel Inflasi.....	80
Gambar 4.5 Grafik Statistik Uji t Variabel Suku Bunga SIBOR.....	80
Gambar 4.6 Grafik Statistik Uji t Variabel Kurs.....	81
Gambar 4.7 Grafik Statistik Uji t Variabel Jumlah Uang Beredar Tahun Sebelumnya.....	81
Gambar 4.8 Grafik Statistik Uji t Variabel Suku Bunga SBI Tahun Sebelumnya SBI.....	82
Gambar 4.9 Grafik Statistik Uji t Variabel Inflasi Tahun Sebelumnya.....	82
Gambar 4.10 Grafik Statistik Uji t Variabel Suku Bunga SIBOR Tahun Sebelumnya.....	83
Gambar 4.11 Grafik Statistik Uji t Variabel Kurs Tahun Sebelumnya .....	83
Gambar 4.12 Grafik Statistik Uji t Variabel ECT.....	84

## ABSTRAKSI

Penelitian ini berjudul “ Analisis Pengaruh Jumlah Uang Beredar, Tingkat Suku Bunga SBI, Tingkat Inflasi, SIBOR, dan Kurs Terhadap tingkat Suku Bunga Pasar Uang Antar Bank (PUAB) Tahun 1997:1 – 2005:4”. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari masing – masing variabel yaitu Jumlah Uang Beredar, Tingkat Suku Bunga SBI, Tingkat Inflasi, SIBOR, dan Kurs Terhadap tingkat Suku Bunga PUAB.

Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda dengan menggunakan metode *Error Correction Model (ECM)*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, berupa data time series triwulanan. Periode pengamatan mulai tahun 1997-2005, langkah – langkah analisis data dimulai dari analisis ECM, uji asumsi klasik, uji kebaikan model dan uji validitas pengaruh.

Hasil analisis data menunjukkan bahwa dalam jangka pendek variabel jumlah uang beredar mempunyai pengaruh negatif pada  $\alpha = 0,10$  dan variabel inflasi mempunyai pengaruh signifikan pada  $\alpha = 0,01$ . Sedangkan dalam jangka panjang inflasi berpengaruh positif terhadap tingkat suku bunga PUAB, pada  $\alpha = 0,05$ . Namun variabel suku bunga SBI, suku bunga SIBOR, dan kurs tidak mempunyai pengaruh secara signifikan terhadap suku bunga PUAB dalam jangka pendek maupun jangka panjang sampai pada  $\alpha = 0,10$ .

Pembimbing

( Ir. Maulidyah IH, MS )

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

( Drs. H. Syamsudin, MM )

