

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO DAN INDEK
HARGA SAHAM TERHADAP VOLUME PENJUALAN
SAHAM PADA PERUSAHAAN GO PUBLIK
DI PT. BURSA EFEK JAKARTA**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Oleh:

ARIFIN KURNIAWAN

B 200 010 428

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2006**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO DAN INDEK
HARGA SAHAM TERHADAP VOLUME PENJUALAN
SAHAM PADA PERUSAHAAN GO PUBLIK
PT. BURSA EFEK JAKARTA**

Yang ditulis oleh :

Oleh:

ARIFIN KURNIAWAN

B 200 010 428

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, September 2006

Pembimbing Pembantu

Pembimbing Utama

(Shinta Permata Sari, SE)

(Drs. Eko Sugiyanto, M.Si)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Drs. Syamsudin., MM)

PERSEMBAHAN

Persembahan :

- *Ayahanda dan Ibunda tercinta*
- *Adikku Johan Arifin*
- *Keluarga besarku*
- *Keluarga Cilacap*
- *Tercinta "Farida Nurhayati"*
- *Almamater*

MOTTO

☞ *Sesungguhnya sesudah kesulitan ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap.*

(Q.S. Al-Insyiroh: 6 – 8)

☞ *Hidup ini bukanlah sepotong lilin yang pendek bagiku, melainkan semacam obor yang luar biasa, yang untuk saat ini berada dalam genggamanku, dan aku ingin membuatnya menyala seterang mungkin sebelum mengalihkannya kepada generasi-generasi berikutnya.*

(George Bernard Shaw)

☞ *Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat.*

(Q.S. Al-Mujadalah: 11)

☞ *Jika orang lain berbuat kebajikan kepada-mu ukirlah diatas batu agar tidak musnah dan selalu diingat dan apabila kamu berbuat baik pada orang lain tulislah ditanah agar cepat hilang dan tidak diingat.*

(penulis)

☞ *Semua masalah pasti ada jalan keluarnya karena Tuhan tidak akan memberikan cobaan diatas kemampuan hambanya*

(penulis)

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian adalah untuk mengetahui adanya pengaruh tingkat suku bunga deposito dan Indeks Harga Saham terhadap Volume Penjualan Saham pada P.T. Bursa Efek Jakarta.

Metode penelitian adalah deskriptif kuantitatif, yaitu penelitian tidak hanya terbatas pada pengumpulan data, tetapi juga menganalisa dan menginterpretasikan hasil perhitungan data tersebut. Populasi dalam penelitian adalah semua perusahaan *go public* yang terdaftar di BEJ dengan jumlah sampel data 65 terdiri dari variabel tingkat suku bunga deposito dan harga saham serta volume penjualan saham dari Januari 2000-Juni 2005. Sampel pada penelitian ini ditentukan dengan metode *time series*. Data yang diperlukan dalam penelitian ini adalah berupa data sekunder yang didapat langsung dari BEJ, Bank Indonesia dan sumber-sumber lain dengan teknik pengumpulan data dilakukan dengan metode survei empiris atas data sekunder yang dimaksud. Hipotesa penelitian adalah: Apakah ada pengaruh tingkat suku bunga deposito (X_1) dan indeks harga saham (X_2) terhadap volume penjualan saham (Y). Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Uji R Determinan, uji F dan uji t..

Hasil analisis regresi menghasilkan nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,534, maka variabel X_1 dan X_2 terhadap variabel Y sebesar 53,4% dan variabel lain adalah 46,6%. Uji F, antara variabel (X_1) dan (X_2) secara bersama-sama terhadap (Y). diperoleh nilai F_{hitung} (36,120) yang lebih besar dari F_{tabel} (3,96), maka variabel (X_1) dan (X_2) secara bersama-sama mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap volume penjualan saham (Y). Uji t diperoleh nilai t_{tabel} sebesar $\pm 1,960$ dengan $df = n-2$ untuk $n = 65$ dan pada tingkat kepercayaan 95%. Sedangkan hasil nilai t_{hitung} variabel X_1 sebesar -2,723. Yang lebih kecil dari $-t_{tabel}$, maka variabel X_1 berpengaruh signifikan terhadap volume penjualan saham (Y). Sedangkan variabel indeks harga saham (X_2) diperoleh nilai nilai t_{hitung} sebesar 4,391. Hal ini menunjukkan bahwa nilai variabel indeks harga saham (X_2) ada pengaruh yang signifikan terhadap volume penjualan saham (Y).

Dari uji asumsi klasik di indikasikan tidak terjadi penyimpangan *normalitas*, *autokorelasi*, *multikolinieritas* dan *heteroskedastisitas*.

Kata Kunci : Volume Penjualan Saham, Tingkat Bunga, Indeks Harga Saham

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, segala puji bagi-Mu semata, hanya ini yang mampu hamba haturkan ke haribaan-Mu atas rahmat, hidayah dan pertolongan-Mu, sehingga dapat menyelesaikan tugas penelitian ini.

Terselesainya skripsi ini tak lepas dari bantuan dan dukungan berbagai pihak, baik langsung maupun tidak langsung, meski begitu dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kesalahan dan kekurangan. Oleh karena itu penulis senantiasa menerima kritik, saran dan masukan dari berbagai pihak untuk karya ini. Sebuah karya belum dikatakan sempurna karena masih banyak terdapat kekurangan dan kelemahan di dalam penelitian ini.

Tak lupa penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ayahanda dan ibunda tercinta yang selama ini dengan ikhlas dan tulus telah melakukan pengorbanan yang tiada terhingga.
2. Drs. Syamsudin., MM, selaku Dekan seerta seluruh staff pengajar Fakultas Ekonomi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta atas bantuannya demi kelancaran penyusunan dan penulisan skripsi ini.
3. Drs. Eko Sugiyanto, M.Si, selaku Pembimbing utama yang telah memberikan bimbingan, pengarahan, petunjuk, saran-saran dan dorongan yang sangat berarti bagi penulis dalam penyusunan skripsi ini..

4. Shinta Permatasari, SE selaku pembimbing pembantu yang telah banyak membantu dan memberi arahan serta bimbingan pada penulis hingga terselesainya skripsi.
5. Bapak dan Ibu Staff Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang dengan penuh kesabaran melayani kebutuhan demi kelancaran penulis dalam menyelesaikan skripsi.
6. Adikku Johan Arifin yang dengan tulus selalu memberi dukungan dan doa.
7. Adek Indah yang dengan dukungan dan canda tawanya serta doanya.
8. Keluarga besarku, terima kasih atas pengertian, motivasi serta kasih sayangnya selama ini.
9. Seseorang yang selalu ada di hatiku terima kasih atas kasih sayang dan dukungannya selama ini
10. Teman-teman kuliah Hendri Atmo, Timur, Udin, Heri, Hari, Arif, Bambang, Anton, Gunawan, Andi, Candra, Burhan, Bayu dan seluruh teman-teman akuntansi angkatan 2001.
11. Anak-anak Ngirit, Jebisa, Ijo Lumut kos, Thank's atas kebersamaanya
12. Semua teman-teman yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu terima kasih atas dukungannya.
13. Semua pihak yang telah membantu, sehingga terselesainya penulisan skripsi ini.
14. Almamater

Akhir kata penulis mengharapkan mudah-mudahan skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta,

2006

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN MOTTO.....	iv
ABSTRAKSI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Pembatasan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	6
F. Sistematika Skripsi.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Pasar Modal	8
B. Saham	11
1. Pengertian Saham	11
2. Pengertian Indek Harga Saham Gabungan (IHSG)	12

3. Pengertian Investasi Saham	13
4. Macam-macam Saham	15
5. Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	17
C. Tingkat Suku Bunga	22
1. Pengertian Tingkat Suku Bunga	22
2. Fungsi Tingkat Suku Bunga	24
3. Faktor yang Mempengaruhi Suku Bunga.....	24
D. Deposito	25
1. Pengertian Deposito	25
2. Tujuan Deposito	26
3. Macam-macam Deposito	26
4. Hubungan Tingkat Suku Bunga Deposito Terhadap IHSG.....	28
E. Volume Perdagangan Saham	29
F. Hubungan Tingkat Suku Bunga Deposito dan Harga Saham Terhadap Volume Penjualan Saham	30
G. Tinjauan Terhadap Penelitian Sebelumnya	31
H. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	33
1. Kerangka Pemikiran	33
2. Hipotesis	34
BAB III METODE PENELITIAN.....	35
A. Ruang Lingkup Penelitian	35
B. Populasi dan Sampel	35
C. Data dan Sumber Data	36

D. Variabel dan Definisi Operasional Variabel	36
E. Metode Analisis Data	38
1. Uji Asumsi Klasik	38
2. Analisis Regresi Linear Berganda	41
3. Uji Hipotesis	42
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	47
A. Pengumpulan Data	47
B. Analisis Data	49
1. Uji Asumsi Klasik.....	49
a. Uji Normalitas	49
b. Uji Multikolinearitas	50
c. Uji Heteroskedstisitas	50
d. Autokorelasi.....	51
2. Pengujian Regresi Berganda (<i>Multiple Regression</i>).....	52
3. Koefisien Regresi	53
4. Uji F	54
5. Uji t	54
BAB V PENUTUP.....	57
A. Kesimpulan	57
B. Keterbatasan.....	58
C. Saran-saran.....	58

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel.4.1	Daftar Tingkat Suku Bunga Deposito Periode 1 Januari 2000 – 30 Juni 2005 (dalam %)	47
Tabel.4.2	Daftar Indek Harga Saham Periode 1 Januari 2000 – 30 Juni 2005 (dalam %)	48
Tabel.4.3	Daftar Volume Penjualan Saham Periode 1 Januari 2000 – 30 Juni 2005 (dalam %)	48
Tabel.4.4	Hasil Uji Normalitas Data	49
Tabel 4.5	Hasil Estimasi Multikolinearitas Metode Klein	50
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	51
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi	52
Tabel 4.8	Hasil Analisis Regresi	52
Tabel 4.9	Hasil Uji t	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.	Kerangka Pemikiran	33
Gambar 3.1.	Grafik durbin Watson Test	41
Gambar 3.2	Kurva Normal Untuk Uji F.....	44
Gambar 3.3	Selang Keyakinan Uji t	45
Gambar 4.1	Uji Durbin Watson tes	52
Gambar 4.2	Daerah Keputusan antara Tingkat Suku Bunga Deposito (X1) dan Indeks Harga Saham (X2) terhadap Volume Penjualan Saham (Y).....	54
Gambar 4.3	Daerah Keputusan antara Tingkat Suku Bunga Deposito (X1) terhadap Volume Penjualan Saham (Y)	55
Gambar 4.4	Daerah Keputusan antara Indeks Harga Saham (X2) terhadap Volume Penjualan Saham (Y).....	56