

ABSTRAK

Seiring dengan pertumbuhan dan perkembangan ekonomi, aktivitas pasar modal di Indonesia semakin semarak. Hal ini disebabkan karena bertambahnya perhatian masyarakat untuk menanamkan dananya ke pasar modal sebagai alternatif menanamkan dana.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis dan mengetahui hubungan serta pengaruh tingkat suku bunga SBI terhadap return saham perbankan.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data mingguan dari nilai tingkat suku bunga SBI dan return saham perbankan yang tercatat selama periode penelitian, yaitu dari Februari 2007 sampai dengan Juli 2007. Untuk mencapai tujuan penelitian, metode yang digunakan adalah metode regresi linear sederhana. Pengujian hipotesis menggunakan uji t-statistik, pada taraf nyata 5%.

Berdasarkan hasil perhitungan regresi linier sederhana didapat persamaan: $Y = 0,050252314 + (-0,488460163)X$. Yang berarti setiap terjadi kenaikan 1 point suku bunga SBI (X) akan diikuti oleh penurunan return saham perbankan (Y) sebesar 0,488460163 dan bila suku bunga SBI (X) sama dengan nol maka return saham perbankan (Y) akan bernilai 0,050252314. Diketahui T_{hitung} sebesar -0,258382866 yang kemudian dibandingkan dengan T_{tabel} sebesar 2,0595. $T_{hitung} < T_{tabel}$, jadi H_0 diterima. Dan berdasarkan perhitungan koefisien korelasi didapat r sebesar -0,053741566 maka bentuk hubungan antara kedua variable adalah negatif dan hubungannya lemah sekali, artinya bila adanya kenaikan suku bunga SBI maka return saham perbankan akan menurun. Diketahui T_{hitung} sebesar -0,258108494 yang kemudian dibandingkan dengan T_{tabel} sebesar 1,7081. $T_{hitung} < T_{tabel}$, jadi H_0 diterima.

Akhirnya penulis menarik kesimpulan bahwa tingkat suku bunga SBI tidak berpengaruh secara negatif terhadap return saham perbankan dan hubungan kedua variable lemah sekali. Hasil penelitian ini berlaku untuk periode penelitian yang bersangkutan, untuk mengetahui apakah hasil penelitian ini berlaku secara umum perlu dilakukan penelitian sejenis dengan menggunakan periode yang lain.

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Pembatasan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Kegunaan Penelitian.....	9
1.6 Kerangka Pemikiran.....	9
1.7 Metodologi Penelitian	14
1.7.1 Operasionalisasi Variable.....	14
1.7.2 Jenis dan Sumber Data	15
1.7.3 Metode Pengumpulan Data	16
1.7.4 Teknik Pengolahan Data	17
1.7.5 Rancangan Pengujian Hipotesis.....	17
1.7.6 Pemilihan Uji Statistik dan Perhitungan Statistik.....	18

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Investasi	22
2.1.1 Proses Investasi.....	22
2.1.2 Resiko Investasi	24
2.2 Pasar Modal.....	28
2.3 Saham.....	30
2.3.1 Jenis-Jenis Saham	31

2.3.2 Nilai Saham	32
2.3.3 Indeks Harga Saham	34
2.3.4 Analisis Harga Saham	36
2.3.4.1 Analisis Fundamental	37
2.3.4.2 Analisis Teknikal	39
2.4 Tingkat Pengembalian (Return)	39
2.5 Bank	41
2.6 Tingkat Suku Bunga	44
2.6.1 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Tingkat Suku Bunga ..	46
2.6.2 Suku Bunga SBI	47

BAB III OBJEK PENELITIAN

3.1 Pasar Modal	49
3.1.1 Sejarah Pasar Modal	49
3.1.1.1 Pasar Modal Orde Lama	50
3.1.1.2 Pasar Modal Orde Baru	52
3.1.2 Struktur Organisasi	55
3.2 PT. Bursa Efek Jakarta	56
3.2.1 Sejarah PT. BEJ	56
3.2.2 Tempat Kegiatan Perdagangan	58
3.2.3 Waktu Pelaksanaan Transaksi	58
3.2.4 Struktur Manajemen PT. BEJ	59
3.3 Saham-saham Perbankan yang Dipilih	60
3.3.1 Bank Central Asia Tbk (BBCA)	60
3.3.1.1 Sejarah	60
3.3.1.2 Listing Informasi	62

3.3.1.3 Struktur Manajemen	62
3.3.1.4 Struktur Kepemilikan	63
3.3.1.5 Jenis Bank	63
3.3.1.6 Alamat.....	63
3.3.2 Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI).....	63
3.3.2.1 Sejarah	63
3.3.2.2 Listing Informasi	65
3.3.2.3 Struktur Manajemen	66
3.3.2.4 Struktur Kepemilikan	67
3.3.2.5 Jenis Bank	67
3.3.2.6 Alamat.....	67
3.3.3 Bank Danamon Tbk (BDMN)	67
3.3.3.1 Sejarah	67
3.3.3.2 Listing Informasi	68
3.3.3.3 Struktur Manajemen	69
3.3.3.4 Struktur Kepemilikan	69
3.3.3.5 Jenis Bank	70
3.3.3.6 Alamat.....	70
3.3.4 Bank Mandiri Tbk (BMRI)	70
3.3.4.1 Sejarah	70
3.3.4.2 Listing Informasi	71
3.3.4.3 Struktur Manajemen	72
3.3.4.4 Struktur Kepemilikan	73

3.3.4.5 Jenis Bank	73
3.3.4.6 Alamat.....	73
3.3.5 Bank Niaga Tbk (BNGA).....	73
3.3.5.1 Sejarah	73
3.3.5.2 Listing Informasi	75
3.3.5.3 Struktur Manajemen	75
3.3.5.4 Struktur Kepemilikan	75
3.3.5.5 Jenis Bank	76
3.3.5.6 Alamat.....	76
3.3.6 Bank Internasional Indonesia Tbk (BNII).....	76
3.3.6.1 Sejarah	76
3.3.6.2 Listing Informasi	77
3.3.6.3 Struktur Manajemen	78
3.3.6.4 Struktur Kepemilikan	78
3.3.6.5 Jenis Bank	79
3.3.6.6 Alamat.....	79
3.3.7 Bank Pan Indonesia Tbk (PNBN).....	79
3.3.7.1 Sejarah	79
3.3.7.2 Listing Informasi	80
3.3.7.3 Struktur Manajemen	80
3.3.7.4 Struktur Kepemilikan	81
3.3.7.5 Jenis Bank	81
3.3.7.6 Alamat.....	81

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

- 4.1 Pengaruh suku bunga SBI terhadap return saham perbankan 82
- 4.2 Hubungan suku bunga SBI terhadap return saham perbankan... 91

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

- 5.1 Kesimpulan..... 96
- 5.2 Saran 97

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

1.1	Operasionalisasi Variable	15
4.1	Return Saham-saham Perbankan	83
4.2	Suku bunga SBI	86
4.3	Pengolahan Data untuk Regresi dan Korelasi	87
4.4	Perbandingan antara SBI dan Return rata-rata saham perbankan.....	93

DAFTAR GAMBAR

1.1 Skema Kerangka Pemikiran	13
2.1 Risiko Investasi.....	28
3.1 Struktur Organisasi Pasar Modal	55
4.1 Grafik Pergerakan Return rata-rata Saham Perbankan	85