

ABSTRAK

Setiap individu maupun setiap entitas suatu perusahaan misalnya, sepanjang kelangsungan hidupnya cenderung senantiasa mencapai satu titik atau tujuan dimana pada titik tersebut individu atau entitas itu berada dalam kondisi kemakmuran. Dalam mencapai tujuan tersebut berbagai macam cara dilakukan, salah satunya adalah dengan melakukan kegiatan investasi. Pada intinya, investasi itu sendiri merupakan suatu bentuk penundaan konsumsi masa sekarang untuk memperoleh konsumsi di masa yang akan datang (yang lebih besar), dimana di dalamnya terkandung unsur risiko ketidakpastian, untuk itu dibutuhkan kompensasi atas penundaan tersebut.

Namun dalam praktiknya dihadapi berbagai macam masalah mengingat banyaknya faktor yang mempengaruhi keberhasilan suatu investasi, seperti investasi dalam saham dimana tingkat pengembalian investasi saham tersebut dipengaruhi oleh berbagai macam faktor pula, salah satunya adalah dipengaruhi oleh tingkat suku bunga deposito.

Konsep pemikiran yang ada adalah tingkat suku bunga mempengaruhi volume investasi, kemudian volume investasi mempengaruhi harga saham di pasar, dan barulah fluktuasi harga tersebut mempengaruhi *return* sahamnya. Kemudian dari sana timbulah pertanyaan bagaimana pengaruh tingkat suku bunga deposito terhadap *return* saham bila kedua variabel dikaitkan secara langsung. Melihat permasalahan yang ada sehingga perlulah dilakukan suatu penelitian untuk melihat hubungan antara kedua variabel tersebut.

Untuk dapat melihat hubungan yang ada maka dilakukan suatu analisis korelasi antara rata-rata tingkat suku bunga deposito rupiah dengan rata-rata tingkat pengembalian (*return*) investasi saham pada sektor perbankan selama periode tahun 2004-2006. Bank yang dipilih adalah tiga bank terbesar di Indonesia yaitu Bank Central Asia Tbk., Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk., dan Bank Mandiri (Persero) Tbk., dimana harga sahamnya menunjukkan harga-harga yang tertinggi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa antara tingkat suku bunga simpanan berjangka rupiah dan tingkat pengembalian investasi dalam saham pada sektor perbankan terdapat hubungan yang sangat lemah namun searah, apabila tingkat suku bunga meningkat maka tingkat pengembalian investasi saham juga cenderung meningkat, hal ini ditunjukkan oleh nilai Koefisien Korelasi Pearson (r) sebesar 0,1783. Namun besarnya pengaruh tingkat suku bunga simpanan berjangka rupiah terhadap tingkat pengembalian investasi dalam saham pada sektor perbankan sangat kecil, seperti yang ditunjukkan oleh hasil dari perhitungan Koefisien Determinasi (R) yaitu hanya sebesar 3,18 %, sisanya sebesar 96,82 % dipengaruhi oleh faktor lain. Hipotesis juga telah diuji pada tingkat signifikansi (α) 0,05 dimana t_{hitung} lebih kecil ($<$) dari t_{tabel} , yang menyatakan bahwa terdapat hubungan yang positif antara variabel x (tingkat suku bunga simpanan berjangka rupiah) dengan variabel y (tingkat pengembalian investasi dalam saham pada sektor perbankan). Dengan kata lain, tingkat suku bunga simpanan berjangka rupiah berpengaruh secara positif terhadap tingkat pengembalian investasi dalam saham pada sektor perbankan.

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	x
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Kegunaan Penelitian	6
1.5 Kerangka Pemikiran	7
1.6 Hipotesis Penelitian	11
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Investasi dan Jenisnya	12
2.2 Bank	16
2.2.1 Pengertian Bank	16
2.2.2 Jenis-jenis Bank	17
2.2.3 Simpanan	20
2.2.4 Keuntungan Bank	22
2.2.4.1 Bunga Bank	22
2.2.4.2 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Suku Bunga	23
2.3 Pasar Modal	24
2.3.1 Pengertian Pasar Modal	24
2.3.2 Investasi di Pasar Modal	26
2.3.3 Investasi Saham	27
2.3.3.1 Saham Biasa (<i>Common Stock</i>)	28
2.3.3.2 Sertifikat Saham	30
2.3.4 Pasar Modal Efisien	32
2.3.5 Hasil Pengembalian (<i>Return</i>)	33
2.3.5.1 Konsep Pengukuran Hasil (<i>Return</i>)	34
2.3.5.2 Hasil Atas Investasi	35
2.3.5.3 Hasil yang Diharapkan dari Pasar Modal yang Efisien	36

2.3.5.4 Hasil yang diharapkan dari Pasar Modal yang Tidak Efisien	38
2.3.5.5 Tingkat Keuntungan	40
BAB III. OBJEK DAN METODE PENELITIAN	44
3.1 Objek Penelitian	44
3.1.1 PT Bank Central Asia Tbk.	46
3.1.2 PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	48
3.1.3 PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.	51
3.2 Metode Penelitian	53
3.2.1 Penetapan Variabel Penelitian	55
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data	57
3.2.3 Teknik Pengolahan Data	58
3.2.3.1 Analisis Korelasi	58
3.2.3.2 Koefisien Determinasi	61
3.2.3.2 Pengujian Hipotesis	62
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	65
4.1 Aktivitas Perdagangan Saham	65
4.1.1 Bank Central Asia Tbk.	65
4.1.2 Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	70
4.1.3 Bank Mandiri (Persero) Tbk.	74
4.2 Analisis Tingkat Pengembalian Saham	78
4.3 Rata-rata Tingkat Pengembalian Saham	82
4.4 Suku Bunga Simpanan Berjangka Rupiah	84
4.5 Rata-rata Tingkat Suku Bunga Simpanan Berjangka Rupiah	87
4.6 Komparasi Pola Pergerakan	90
4.7 Pengaruh Tingkat Suku Bunga Deposito Terhadap Tingkat Pengembalian Investasi Saham	91
4.7.1 Analisis Korelasi	91
4.7.1.1 Koefisien Korelasi Pearson	93
4.7.1.2 Koefisien Determinasi	94
4.7.1.3 Pengujian Hipotesis	95
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	99
5.1 Kesimpulan	99
5.2 Saran	100
DAFTAR PUSTAKA	102
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 2.1	Harga dan Return Bulanan Saham Astra Internasional Januari 1995 s.d Desember 1996	42
Tabel 3.1	Indikator Perdagangan Saham di Bursa Efek Indonesia Sektor Perbankan 17 Desember 2007	45
Tabel 3.2	Bank Central Asia Tbk.	48
Tabel 3.3	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	51
Tabel 3.4	Bank Mandiri (Persero) Tbk.	53
Tabel 4.1	BBCA Aktivitas Perdagangan Tahun 2004	66
Tabel 4.2	BBCA Aktivitas Perdagangan Tahun 2005	67
Tabel 4.3	BBCA Aktivitas Perdagangan Tahun 2006	68
Tabel 4.4	BBRI Aktivitas Perdagangan Tahun 2004	70
Tabel 4.5	BBRI Aktivitas Perdagangan Tahun 2005	71
Tabel 4.6	BBRI Aktivitas Perdagangan Tahun 2006	72
Tabel 4.7	BMRI Aktivitas Perdagangan Tahun 2004	74
Tabel 4.8	BMRI Aktivitas Perdagangan Tahun 2005	75
Tabel 4.9	BMRI Aktivitas Perdagangan Tahun 2004	76
Tabel 4.10	Tingkat Pengembalian Saham BBCA	79
Tabel 4.11	Tingkat Pengembalian Saham BBRI	80
Tabel 4.12	Tingkat Pengembalian Saham BMRI	81
Tabel 4.13	Nilai Rata-rata Tingkat Pengembalian Investasi Saham	82
Tabel 4.14	Suku Bunga Simpanan Berjangka Rupiah Menurut Kelompok Bank Tahun 2004	84

Tabel 4.15	Suku Bunga Simpanan Berjangka Rupiah Menurut Kelompok Bank Tahun 2005	85
Tabel 4.16	Suku Bunga Simpanan Berjangka Rupiah Menurut Kelompok Bank Tahun 2006	86
Tabel 4.17	Rata-rata Tingkat Suku Bunga Simpanan Berjangka Rupiah	88
Tabel 4.18	Tabel Variabel x dan Variabel y	92

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran	10
Gambar 4.1 Pola Pergerakan Harga Saham BBKA	69
Gambar 4.2 Pola Pergerakan Harga Saham BBRI	73
Gambar 4.3 Pola Pergerakan Harga Saham BMRI	77
Gambar 4.4 Pola Pergerakan Tingkat Suku Bunga Simpanan Berjangka Rupiah (Januari 2004 – Desember 2006)	89
Gambar 4.5 Komparasi Pola Pergerakan Tingkat Suku Bunga Deposito dan Return Investasi Saham Sektor Perbankan (Januari 2004 – Desember 2006)	90