

**ANALISIS PENGARUH SURAT UTANG NEGARA, TINGKAT SUKU
BUNGA SBI, DAN IHSG TERHADAP *CAPITAL GAIN* SAHAM
PERUSAHAAN PERBANKAN DI BEJ**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Akuntansi**



**Disusun Oleh :
Herlina Maya Susanti
02.230.119**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERDEKA MALANG**

2006

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Herlina Maya Susanti
Nomor Pokok : 02.230.119
Universitas : Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH SURAT UTANG NEGARA,
TINGKAT SUKU BUNGA SBI, DAN IHSG
TERHADAP CAPITAL GAIN SAHAM
PERUSAHAAN PERBANKAN DI BEJ**

Malang, Oktober 2006

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi



(Drs. GAGUK APRIYANTO, M.Si)

Dosen Pembimbing



(Dra. ENI LISETYATI, Ak. M.Si)

Dekan Fakultas Ekonomi



(Drs. Daxion Sumtaky, M.Si)

**ANALISIS PENGARUH SURAT UTANG NEGARA, TINGKAT SUKU
BUNGA SBI, DAN IHSG TERHADAP CAPITAL GAIN
SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN DI BEJ**

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :

HERLINA MAYA SUSANTI

02.230.119

Telah Dipertahankan Didepan Dewan Penguji

Pada Tanggal 16 September 2006

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji

(Dra. ENI LISETYATI, Ak. M.Si)

Sekretaris Penguji

(Dra. SUPRPTI)

Anggota Penguji

(DR. EDI SUBIYANTORO, M.Si)

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Malang, Oktober 2006

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Merdeka Malang




Drs. MAXION SUMTAKY, M.Si



UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
PUSAT PENGAJIAN DAN PENGEMBANGAN EKONOMI TERAPAN
(P₃ET)

Jl. Ters. Dierg Raya No. 57 Malang Telp. (0341) 568395 Ext. 544 Malang 65146

SURAT KETERANGAN
No.: 24/P3ET/UM/IX/2006

Yang bertanda tangan di bawah ini, Direktur Eksekutif Pusat Pengkajian dan Pengembangan Ekonomi Terapan (P₃ET) Universitas Merdeka Malang menerangkan bahwa:

N a m a : HERLINA MAYA SUSANTI
N P K : 02.230.119
Prodi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Universitas : Merdeka Malang
Alamat I : Jl. Simpang Raya Langsep IV/ 11 Malang
Alamat II : -

Telah melakukan penelitian dalam rangka penyusunan Skripsi di Pusat Pengkajian dan Pengembangan Ekonomi Terapan (P₃ET) Universitas Merdeka Malang, dengan judul:

**PENGARUH SUN, TINGKAT SUKU BUNGA SBI DAN IHSG TERHADAP
CAPITAL GAIN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN
DI BURSA EFEK JAKARTA**

Demikian surat keterangan ini di buat untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 7 September 2006
Direktur Eksekutif,

Sugeng Haryanto, SE, MM

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Herlina Maya Susanti
Nomor Pokok : 02.230.119
Universitas : Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Akuntansi
Tempat dan Tgl. Lahir : Kediri, 6 Juni 1982
Alamat : Jl. Simpang Raya Langsep IV/11 Malang
Nama Orang Tua (Ayah) : Eruwoko
(Ibu) : Sri Handayani
Riwayat Pendidikan :

- Tahun 1994 lulus SDN Kebonsari IV Pasuruan
- Tahun 1997 lulus SLTP Katolik Yohanes Gabriel Pare
- Tahun 2000 lulus SMU Dharma Wanita Pare
- Tahun 2004 lulus D1 Bahasa Inggris Universitas Merdeka Malang

KATA PENGANTAR

Puji syukur yang sedalam-dalamnya penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan berkatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH SURAT UTANG NEGARA, TINGKAT SUKU BUNGA SBI, DAN IHSG TERHADAP CAPITAL GAIN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN DI BEJ”**

Terselesainya penulisan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan dan bantuan banyak pihak, untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. Maxion Sumtaky, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang.
2. Bapak Drs. Gaguk Apriyanto, M.Si selaku Ketua Program Studi Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang.
3. Ibu Dra. Eni Lisetyati, Ak. M.Si, selaku Dosen Pembimbing, penulis mengucapkan terimakasih yang teramat sangat atas bimbingan, dukungan dan motivasi yang (secara tidak langsung) telah diberikan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
4. Kepada Bapak Sugeng Harianto, SE. MM, selaku Direktur Eksekutif P3ET Unmer Malang, terima kasih atas waktu yang telah diluangkan dalam melakukan diskusi-diskusi dengan penulis dan saran yang telah diberikan. Penulis tidak akan dapat menyelesaikan skripsi ini tanpa ada bantuan dari beliau.
5. Kepada Bapak dan Ibu Dosen yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan yang berharga selama penulis menyelesaikan kuliah di Unmer Malang.
6. Kedua orang tuaku, Bapak..Ibu..makasih atas dukungan dan do'anya selama penulis menyelesaikan skripsi. Dan tidak akan cukup rasa terima kasih penulis atas segala kerja keras yang telah dilakukan agar

penulis bisa kuliah sampai selesai. I Love U Dad...I'll do my best to make u proud.. And Mom :) u're the best.. LUV U SO MUCH...

7. To my dd' Atix and dd' Yuud, makasih yaaaaaaa...biarpun kadang-kadang suka berantem..lempar melempar barang... (ga akur bgt!!) tapi duniaku akan sepi tanpa kalian.. Cieeeeeeee..gombal yh? Alah!! Pokok'e thank you lah..muach..muach..
8. Specially for ♥ **Yoskha** ♥ ☺ my Numero Uno, makasih uda nemenin aku ngalor ngidul ga karuan nyari dosen, nungguin dosen sampe jamuran.. Bilang makasih aja rasanya juga kuraaaaaaaaaang bgt.. Ak sayang kmu Yos.. :) hehehe Luv U..
9. To ALL my friends, dari jaman dahulu kala sampe sekarang, dari yang sekelas sampe ga sekelas, dari yang sejurusan sampe ga sejurusan, dari yang sekampus sampe ga sekampus.....(mo bilang juga "dari yang sedunia sampe yang ga sedunia" jg tapi ak ga duwe eee...) **Lynn Daichi** (muach2), **Nonochan** (muach2), **Echamon** (muach2), **MlePooh** (muach2..yg semangat yh..walau saman menghadang,smtr dpn hrs lulus!!) and **Tweety** (muach2..smoga sukses ama skripsi and ujiannya)... **u guys are the best friend I ever had..** ak harap abiz lulus gni qta ga putus kontak.. Klo putus ya disambung lagi..pake lem or pake tali..what epher wis..pokok'e nyambung!! (maksa deh..) Bwt Aqsa, Vanes, Mumun, Anggun, Titto, Razon, Mas Beni, Mbak Wenn, dd' Rizal, Maz Bagoez, NuphiL, Syahral..makasih yaa... Kalian smua adalah temen-temen yang selalu bikin hati jadi riang dan semangat..thank you.. :) and temen-temen lain yang ga akan muat klo disebut smua.. Adios Amigos..

Malang, November 2006

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iii
HALAMAN SURAT KETERANGAN PENELITIAN	iv
HALAMAN DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Kegunaan Penelitian	4
BAB II LANDASAN TEORI	5
A. Pasar Modal	5
1. Pengertian Pasar Modal	5
2. Peranan dan Manfaat Pasar Modal	6
3. Instrumen Pasar Modal	7

4. Jenis Pasar Modal	10
5. Lembaga yang Terlibat di Pasar Modal	11
6. Pelaku Utama Pasar Modal	13
B. Surat Utang Negara	14
1. Pengertian Surat Utang Negara	14
2. Jenis Surat Utang Negara	14
C. Sertifikat Bank Indonesia	18
D. Suku Bunga	19
1. Definisi	19
2. Macam-macam Bunga	20
3. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Tingkat Bunga	20
4. Pengaruh Tingkat Bunga	21
E. Indeks Harga Saham	22
1. Indeks Harga Saham Individual	22
2. Indeks Harga Saham Gabungan	23
F. Capital Gain (Loss) Yield	25
1. Definisi	25
2. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	26
G. Hubungan Surat Utang Negara, Tingkat Suku Bunga SBI, dan IHSG dengan Capital Gain	29
H. Hipotesis	31
BAB III METODE PENELITIAN	32
A. Identifikasi dan Definisi Konseptual Variabel	32

B. Definisi Operasional Variabel	32
C. Ruang Lingkup Penelitian	34
D. Lokasi Penelitian	34
E. Populasi dan Teknik Penarikan Sampel	35
F. Sumber Data	36
G. Teknik Pengumpulan Data	36
H. Teknik Analisis Data	36

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL

PENELITIAN	41
A. Hasil Penelitian	41
1. Sejarah Singkat Bank Artha Niaga Kencana	41
2. Sejarah Singkat Bank Central Asia	41
3. Sejarah Singkat Bank Buana Indonesia	42
4. Sejarah Singkat Bank Negara Indonesia	43
5. Sejarah Singkat Bank Nusantara Parahyangan	43
6. Sejarah Singkat Bank Rakyat Indonesia	43
7. Sejarah Singkat Bank Danamon	44
8. Sejarah Singkat Bank Kesawan	45
9. Sejarah Singkat Bank Mandiri	45
10. Sejarah Singkat Bank Niaga	46
11. Sejarah Singkat Bank Internasional Indonesia	46
12. Sejarah Singkat Bank Permata	47
13. Sejarah Singkat Bank Swadesi	48

14. Sejarah Singkat Bank Victoria Internasional	48
15. Sejarah Singkat Bank Artha Graha Internasional	48
16. Sejarah Singkat Bank Lippo	49
17. Sejarah Singkat Bank Mayapada Internasional	51
18. Sejarah Singkat Bank Mega	51
19. Sejarah Singkat Bank NISP	51
20. Sejarah Singkat Bank Pan Indonesia	52
B. Pembahasan Hasil Penelitian	52
1. Pengujian Asumsi Klasik	52
2. Pengujian Hipotesis	56
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	63
A. Kesimpulan	63
B. Saran	64

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Nilai Variance Inflation Factor	53
2. Nilai Kriteria Uji Autokorelasi	54
3. Anova	57
4. Koefisien Determinasi	58
5. Koefisien dan Tingkat Signifikan	58
6. Independent Sample Test	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Scatter Plott	55
2. Normalitas Data	56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Daftar Harga Saham Perusahaan Perbankan Tahun 2005
2. Daftar Capital Gain Saham Perusahaan Perbankan Tahun 2005
3. Daftar IHSG dan Tingkat Suku Bunga SBI Tahun 2005
4. Regression
5. Charts
6. T-Test

ABSTRAKSI

Skripsi ini berjudul Analisis Pengaruh Surat Utang Negara, Tingkat Suku Bunga SBI dan IHSG Terhadap Capital Gain Saham Perusahaan Perbankan di BEJ.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada pengaruh yang nyata terhadap capital gain saham perusahaan perbankan dan apakah ada perbedaan pada capital gain antara perusahaan perbankan yang membeli Surat Utang Negara dan yang tidak. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah harga saham perusahaan perbankan, tingkat suku bunga SBI dan IHSG.

Teknik yang digunakan dalam memilih sampel adalah purposive sample. Sampel yang digunakan adalah seluruh perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta yang memenuhi kriteria berikut, yaitu tidak memiliki EPS negatif.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa hanya IHSG yang memiliki pengaruh yang nyata terhadap Capital Gain saham perusahaan perbankan. Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan antara perusahaan perbankan yang membeli SUN maupun yang tidak.

