

**PENGARUH PERUBAHAN TINGKAT SUKU BUNGA ACUAN BANK  
INDONESIA (BI RATE), TINGKAT INFLASI DAN NILAI TUKAR  
RUPIAH/US\$ TERHADAP *YIELD TO MATURITY* OBLIGASI NEGARA  
SERI *FIXED RATE* DENGAN TENOR 10 TAHUN PADA PERIODE  
NOVEMBER 2005 - DESEMBER 2009**

SKRIPSI

Name : Dokki Dipa Perkasa  
NIM : 4310811 - 0045



FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2010

**PENGARUH PERUBAHAN TINGKAT SUKU BUNGA ACUAN BANK  
INDONESIA (BI RATE), TINGKAT INFLASI DAN NILAI TUKAR  
RUPIAH/US\$ TERHADAP *YIELD TO MATURITY* OBLIGASI NEGARA  
SERI *FIXED RATE* DENGAN TENOR 10 TAHUN PADA PERIODE  
NOVEMBER 2005 - DESEMBER 2009**

SKRIPSI

Name : Dokki Dipa Perkasa  
NIM : 4310811 - 0045



FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2010

**PENGARUH PERUBAHAN TINGKAT SUKU BUNGA ACUAN BANK  
INDONESIA (BI RATE), TINGKAT INFLASI DAN NILAI TUKAR  
RUPIAH/US\$ TERHADAP *YIELD TO MATURITY* OBLIGASI  
NEGARA SERI *FIXED RATE* DENGAN TENOR 10 TAHUN  
PADA PERIODE NOVEMBER 2005 - DESEMBER 2009**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar**

**SARJANA EKONOMI**

**Program Studi Manajemen – Strata 1**

**Nama : Dokki Dipa Perkasa**  
**NIM : 4310811 - 0045**



**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2010**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dokki Dipa Perkasa  
NIM : 4310811 - 0045  
Program Studi : Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Perubahan Tingkat Suku Bunga Acuan Bank Indonesia (*BI rate*), Tingkat Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah/US\$ Terhadap *Yield to Maturity* Obligasi Negara Seri *Fixed Rate* Dengan Tenor 10 Tahun Pada Periode November 2005-Desember 2009  
Tanggal Lulus Ujian : 31 Agustus 2010

Disahkan Oleh :  
Pembimbing Skripsi

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
(Tri Wahyono, SE, MM)

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen – S1

( Dra.Yuli Harwani, MM )

( Arief Bowo Prayoga K, SE, MM )

## **SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Dokki Dipa Perkasa

NIM : 4310811 - 0045

Progam Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 31 Agustus 2010

( Dokki Dipa Pekasa )

NIM : 4310811 - 0045

**LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI**

Skripsi

**PENGARUH PERUBAHAN TINGKAT SUKU BUNGA ACUAN BANK  
INDONESIA (BI RATE), TINGKAT INFLASI DAN NILAI TUKAR  
RUPIAH/US\$ TERHADAP *YIELD TO MATURITY* OBLIGASI  
NEGARA SERI *FIXED RATE* DENGAN TENOR 10 TAHUN  
PADA PERIODE NOVEMBER 2005 - DESEMBER 2009**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

**Dokki Dipa Perkasa**

**4310811 - 0045**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 31 Agustus 2010

**Susunan Dewan Penguji**

**Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi**

**U N I V E R S I T A S**

**( Tri Wahyono, SE,MM )**

**MERCU BUANA**

**Anggota Dewan Penguji**

**( Ir.Zulfitri, M.Si, MM.)**

**Anggota Dewan penguji**

**( Daru Asih, SE, M.Si.)**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur Penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga Penulis dapat menyelesaikan karya tulis akhir (skripsi) ini dengan judul : “Pengaruh Perubahan Tingkat Suku Bunga Acuan Bank Indonesia (*BI rate*), Tingkat Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah/US\$ Terhadap *Yield to Maturity* Obligasi Negara Seri *Fixed Rate* Dengan Tenor 10 Tahun Pada Periode November 2005-Desember 2009 “

Adapun penulisan skripsi ini diajukan guna memenuhi syarat dalam menyelesaikan program strata satu dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen di Universitas Mercu Buana (UMB). Dalam kesempatan ini, Penulis menyampaikan banyak-banyak terima kasih atas ide, masukan, bantuan moril, spiritual dan materil dari berbagai pihak. Rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya Penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Arief Bowo Prayoga K, SE, MM selaku Ketua Program Studi S-1 Manajemen, Universitas mercubuana, Jakarta
2. Bapak Tri Wahyono SE., MM Dosen Pembimbing yang telah menyediakan waktu dan memberikan bimbingan dan dukungan kepada Penulis selama ini.
3. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi yang telah membimbing dan mendidik kami dengan tanpa pamrih dan penuh dedikasi. Kepercayaan yang telah Anda berikan tidak akan kami sia-siakan.
4. Kepada kedua orang tua yang selalu memberikan doa dan semangat serta menjadi motivasi bagi Penulis.

5. Kepada Direktur, Evaluasi, Akuntansi dan Setelmen, Bapak Drs Widjanarko, M,Soc
6. Kepada Kepala Kasubdit Setelmen Tranksaksi Bapak Muller Sagala, SE.,MM
7. Seluruh jajaran pejabat di lingkungan Direktorat, Evaluasi, Akuntansi dan Setelmen, DJPU
8. Kepada Bapak Subhan Noor, Kepala Seksi di Direktorat SUN, DJPU
9. Kepada Bapak Yuddy Hendranata Kepala Seksi di Direktorat SPU , DJPU
10. Seluruh teman-teman di Subdit Setelmen Transaksi, Dit EAS khususnya dan DJPU Umumnya
11. Kepada teman- teman seperjuangan di FE Universitas Mercubana Kelas Karyawan Menteng
12. Semua pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan selama penyusunan skripsi ini.
13. Menyadari masih adanya kekurangan dan kesalahan dalam skripsi ini, Penulis menyambut kritik dan saran dari para pembaca agar wawasan dan pengetahuan kita dapat berkembang dengan lebih dinamis yang pada akhirnya membawa manfaat kepada masyarakat Indonesia dan dunia.

Jakarta, 31 Agustus 2010

Penulis  
Dokki Dipa Perkasa

## DAFTAR ISI

|                                             | Halaman |
|---------------------------------------------|---------|
| HALAMAN JUDUL . . . . .                     | i       |
| HALAMAN SAMPUL.....                         | ii      |
| HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI. ....      | iii     |
| HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI. .... | iv      |
| HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....       | v       |
| KATA PENGANTAR. ....                        | vi      |
| DAFTAR ISI.....                             | viii    |
| DAFTAR TABEL . . . . .                      | x       |
| DAFTAR GAMBAR . . . . .                     | xii     |
| DAFTAR LAMPIRAN . . . . .                   | xiii    |
| ABSTRAK.....                                | xiv     |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b>                    |         |
| 1.1 Latar Belakang . . . . .                | 1       |
| 1.2 Perumusan Masalah . . . . .             | 6       |
| 1.3 Batasan Masalah . . . . .               | 7       |
| 1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian . . . . . | 7       |
| <b>BAB II LANDASAN TEORISTIS</b>            |         |
| 2.1 Manajemen Keuangan . . . . .            | 9       |

|                                                                     |    |
|---------------------------------------------------------------------|----|
| 2.2. Fungsi-Fungsi Manajemen Keuangan .....                         | 9  |
| 2.3. Investasi .....                                                | 10 |
| 2.4 Obligasi Negara.....                                            | 11 |
| 2.4.1 <i>Yield</i> .....                                            | 15 |
| 2.4.2 <i>Yield to Maturity</i> .....                                | 16 |
| 2.4.3 <i>Term Structure of Interest Rate</i> .....                  | 18 |
| 2.5 Suku Bunga .....                                                | 21 |
| 2.6 Tingkat Suku Bunga Acuan Bank Indonesia ( <i>BI rate</i> )..... | 22 |
| 2.7 Nilai Tukar (Kurs).....                                         | 24 |
| 2.8 Inflasi .....                                                   | 27 |
| 2.9 Review Referensi dan Penelitian Terdahulu .....                 | 29 |

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| 3.1 Obyek Penelitian .....           | 32 |
| 3.2 Desain Penelitian .....          | 32 |
| 3.3 Hipotesis .....                  | 33 |
| 3.4 Variabel dan Pengukurannya ..... | 35 |
| 3.5 Jenis Data .....                 | 37 |
| 3.6 Metode Pengumpulan Data .....    | 38 |
| 3.7 Populasi dan Sampel .....        | 38 |
| 3.8 Metode Analisis data.....        | 39 |

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| 3.9 Pengujian Model .....      | 39 |
| 3.10 Pengujian Hipotesis ..... | 40 |
| 3.11 Uji Asumsi Klasik.....    | 42 |

#### **BAB IV ANALISA DAN PEMBAHASAN**

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| 4.1 Dekriptif Variabel Penelitian.....                             | 46 |
| 4.2 Analisa Deskriptif .....                                       | 47 |
| 4.2.1 Gambaran kondisi YTM, BI rate, Kurs pada akhir thn 2005..... | 48 |
| 4.2.2 Gambaran kondisi YTM, BI rate, Kurs pada periode 2006 .....  | 48 |
| 4.2.3 Gambaran kondisi YTM, BI rate, Kurs pada periode 2007.....   | 49 |
| 4.2.4 Gambaran kondisi YTM, BI rate, Kurs pada periode 2008.....   | 51 |
| 4.2.5 Gambaran kondisi YTM, BI rate, Kurs pada periode 2009 .....  | 52 |
| 4.3 Analisis Data .....                                            | 54 |
| 4.3.1 Pengujian Asumsi Klasik .....                                | 54 |
| 4.3.2 Pengujian Koefisien Determinan ( $R^2$ ) .....               | 61 |
| 4.3.3 Analisis Regresi Linear Berganda .....                       | 62 |
| 4.4 Pengujian Hipotesis .....                                      | 64 |
| 4.4.1 Pengujian Hipotesis 1.....                                   | 64 |
| 4.4.2 Pengujian Hipotesis 2 .....                                  | 65 |

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| 4.4.2 Pengujian Hipotesis 3 .....     | 66 |
| 4.4.3 Pengujian Hipotesis 4 .....     | 67 |
| 4.5 Pembahasan Hasil Penelitian ..... | 68 |
| <b>BAB KESIMPULAN DAN SARAN</b>       |    |
| 5.1 Kesimpulan .....                  | 72 |
| 5.2 Saran.....                        | 73 |
| DAFTAR PUSTAKA .....                  | 75 |



## DAFTAR TABEL

|                                                                                          | Halaman |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Tabel 4.1 Data YTM, BI <i>rate</i> , Tk. Inflasi dan Kurs Rp/USD.....                    | 46      |
| Tabel 4.2 Uji Normalitas .....                                                           | 55      |
| Tabel 4.3 Uji Autokorelasi .....                                                         | 56      |
| Tabel 4.4 Data YTM Seri <i>Fixed rate</i> , BI <i>rate</i> , inflasi & Kurs setelah..... | 57      |
| ditransformasi .....                                                                     |         |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson                                           |         |
| setelah Transformasi .....                                                               | 59      |
| Tabel 4.6 Uji Heteroskedastisitas .....                                                  | 59      |
| Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas.....                                                     | 60      |
| Tabel 4.8 Koefisien Determinasi $R^2$ .....                                              | 61      |
| Tabel 4.9 Hasil Perhitungan Regresi (Uji T) .....                                        | 62      |
| Tabel 4.10 Hasil Perhitungan Regresi (Uji F) .....                                       | 67      |

## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                                                                          | Halaman |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Lampiran 1 Data bulanan YTM, BI <i>rate</i> , Tk. Inflasi dan Kurs Rp/USD periode November 2005 s.d. Desember 2009 ..... | 78      |
| Lampiran 2 Hasil Output SPSS 16.0 untuk Uji Asumsi Klasik dan Analisis Regresi Linear .....                              | 80      |

