

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH PADA USD, TINGKAT
INFLASI, DAN *CREDIT DEFAULT SWAP* TERHADAP IMBAL HASIL
OBLIGASI NEGARA DALAM VALUTA ASING**

SKRIPSI

N a m a : WIWIT HERMANSYAH
N I M : 4310811-0095



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2010**

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH PADA USD,
TINGKAT INFLASI, DAN *CREDIT DEFAULT SWAP* TERHADAP IMBAL
HASIL OBLIGASI NEGARA DALAM VALUTA ASING**

SKRIPSI
Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Manajemen – Strata 1

N a m a : WIWIT HERMANSYAH
N I M : 4310811-0095



FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA

2010

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Wiwit Hermansyah

NIM : 4310811-0095

Progam Studi : Manajemen Keuangan

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, 21 Oktober 2010

(Wiwit Hermansyah)

NIM : 4310811-0095

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Wiwit Hermansyah
NIM : 4310811-0095
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Nilai Tukar Rupiah pada USD,
Tingkat Inflasi, dan *Credit Default Swap* Terhadap
Imbal Hasil Obligasi Negara dalam Valuta Asing.
Tanggal Lulus Ujian : 21 Oktober 2010

Disahkan Oleh :
Pembimbing Skripsi

(Rina Astini, SE., MM.)

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen – S1

(Dra.Yuli Harwani, MM.)

(Arief Bowo Prayoga K., SE., MM.)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH PADA USD, TINGKAT
INFLASI, DAN *CREDIT DEFAULT SWAP* TERHADAP IMBAL HASIL
OBLIGASI NEGARA DALAM VALUTA ASING**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

Wiwit Hermansyah
4310811-0095

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 21 Oktober 2010

Susunan Dewan Penguji
Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

(Rina Astini, SE., MM.)

Anggota Dewan Penguji

(Yuhasril, SE., ME.)

Anggota Dewan penguji

(Mochamad Rizki, BBA, MBA)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas berkat, anugerah, kasih dan karunia-NYA yang telah diberikan kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH PADA USD, TINGKAT INFLASI, DAN *CREDIT DEFAULT SWAP* TERHADAP IMBAL HASIL OBLIGASI NEGARA DALAM VALUTA ASING". Penyusunan Skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan pendidikan Strata Satu (S1) pada Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan berkat bimbingan dan bantuan dari semua pihak, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Papa, (Almh.) Mama, Bapak, Ibu dan seluruh keluarga besar tercinta, yang memberikan dukungan dan doa, serta yang selalu mengingatkan penulis untuk senantiasa bersyukur dalam setiap keadaan hidup.
2. Ibu Dra. Yuli Harwani M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Bapak Arief Bowo Prayoga Kasmu S.E, M.M, selaku Ketua Program Studi Manajemen, Universitas Mercu Buana Jakarta.
4. Ibu Rina Astini, S.E, M.E, selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan biaya untuk memberikan bimbingan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Seluruh staf dosen dan karyawan pada Program Kuliah Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah banyak memberikan bantuan kepada penulis selama menjadi mahasiswa
6. Untuk isteri tercinta Early Rahmidyanita dan anak tersayang Reindra Adam Hermansyah, yang senantiasa memberikan perhatian, dukungan, senyum, cinta dan kasih sayang.

7. Seluruh jajaran pejabat di lingkungan Direktorat Surat Utang Negara, DJPU, Kementerian Keuangan.
8. Rekan-rekan dan seluruh pegawai di Direktorat Surat Utang Negara, atas bantuan dan dukungan baik materiil maupun moril.
9. Teman-teman angkatan XIII PKK-UMB Meruya aka Genk Remponk, yang telah membagi cerita, ilmu, pengalaman, dan pelajaran hidup.
10. Rekan-rekan MALABAS, Madridista Indonesia dan SMFanatic, terima kasih atas solidaritasnya.
11. Serta semua pihak yang tak dapat penulis sebut satu persatu, terima kasih atas segala bantuan dan perhatiannya.

Penulis juga menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu atas segala doa, dukungan dan bantuannya.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Maka dari itu, penulis mengharapkan masukan, saran dan kritik yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga tulisan ini dapat bermanfaat bagi pembaca sendiri, bagi masyarakat, bangsa dan negara.



Jakarta, 21 Oktober 2010

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	3
1.3. Batasan Permasalahan	4
1.4. Tujuan Penelitian	5
1.5. Manfaat Penelitian	5
BAB II LANDASAN TEORI	7
2.1. Manajemen Keuangan	7
2.1.1. Fungsi-fungsi Manajemen Keuangan	7
2.2. Investasi	8

2.3. Obligasi Negara	9
2.4. <i>Yield</i>	13
2.5. Nilai Tukar (Kurs)	16
2.6. Inflasi	20
2.7. <i>Credit Default Swap</i>	22
2.8. Review Referensi dan Penelitian Terdahulu	23
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	26
3.1. Objek Penelitian	26
3.2. Desain Penelitian	27
3.3. Hipotesis	28
3.4. Variabel dan Skala Pengukuran	30
3.5. Metode Pengumpulan Data	31
3.6. Metode Analisis Data	32
3.6.1. Analisis Regresi Linier Berganda	32
3.6.2. Pengujian Hipotesis	33
a. Uji-t (Uji Parsial)	33
b. Uji-F (Uji Simultan atau bersama-sama)	35
c. Analisis Koefisien Korelasi	37
d. Uji Koefisien Determinasi R ²	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	39
4.1. Deskripsi Variabel Penelitian	39
4.2. Analisa Deskriptif	41
4.2.1. Gambaran kondisi <i>Yield</i> INDO-14 periode tahun	

2005-2009	41
4.2.2. Gambaran kondisi Nilai Tukar Rupiah pada USD periode tahun 2005-2009	43
4.2.3. Gambaran kondisi Tingkat Inflasi periode tahun 2005-2009	45
4.2.4. Gambaran kondisi <i>Credit Default Swap</i> periode tahun 2005-2009	47
4.3. Analisis Data	48
4.3.1. Uji Koefisien Korelasi	48
4.3.2. Pengujian Koefisien Determinan (R^2).....	49
4.3.3. Analisis Regresi Linear Berganda	50
4.4. Pengujian Hipotesis	52
4.4.1. Pengujian Hipotesis 1	52
4.4.2. Pengujian Hipotesis 2	53
4.4.3. Pengujian Hipotesis 3	54
4.4.4. Pengujian Hipotesis 4 (uji F)	55
4.5. Pembahasan Hasil Penelitian	56
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	59
5.1. Kesimpulan	59
5.2. Saran	61
DAFTAR PUSTAKA	63
LAMPIRAN	66

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Hasil Penerbitan Obligasi Negara dalam valuta asing seri INDO-14 ...	26
Tabel 4.1 Data <i>Yield</i> Obligasi Negara dalam Valuta Asing seri INDO-14, Rupiah pada USD, Inflasi dan CDS Periode Januari 2005 - Desember 2009.....	32
Tabel 4.2 Analisis Korelasi	48
Tabel 4.3 Koefisien Determinasi R^2	49
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Regresi	50
Tabel 4.5 Anova.....	55



DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Grafik <i>Yield</i> Obligasi Negara dalam Valuta Asing seri INDO-14 Periode 2005-2009.....	41
Gambar 4.2 Grafik Nilai Tukar Rupiah pada USD Periode 2005-2009	43
Gambar 4.3 Grafik Tingkat Inflasi Periode 2005-2009	45
Gambar 4.4 Grafik <i>Credit Default Swap</i> Periode 2005-2009.....	47



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data Penelitian	66
Lampiran 2 : Analisis Korelasi	68
Lampiran 3 : Analisis Koefisien Determinasi R^2	69
Lampiran 4 : Analisis Regresi Linier.....	70
Lampiran 5 : Tabel Anova	71

