

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PENETAPAN TINGKAT SUKU BUNGA
SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI) DI INDONESIA PERIODE 1998(III)-2008(I)

Alamia, Semesta

KKB KK_2 C 19/10 Ala f

Drs Ec Soebagyo

INVESTEMENT BANKING

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis besarnya pengaruh laju inflasi, jumlah uang beredar dan nilai tukar (depresiasi nilai tukar rupiah terhadap dolar) terhadap tingkat suku bunga SBI. Periode penelitian yang digunakan adalah rentang waktu triwulan III/1998 sampai dengan triwulan I/2008, dimana pada periode triwulan III/1998 ini di Indonesia telah diterapkan sistem lelang SBI yang disempurnakan. Pemberlakuan sistem lelang SBI yang disempurnakan tersebut membuat suku bunga SBI yang terbentuk lebih mencerminkan keinginan pasar karena berdasarkan permintaan dan penawaran tanpa ada intervensi secara langsung dari Bank Indonesia.

Metode yang digunakan dalam analisis penelitian ini adalah metode Ordinary Least Square (OLS). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa laju inflasi, jumlah uang beredar dan nilai tukar (depresiasi nilai tukar rupiah) secara bersama-sama mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap suku bunga SBI. Hal ini dibuktikan dengan uji F bahwa nilai probabilitas dari F-statistik sebesar 0,00 yang berarti lebih kecil dari $\alpha = 1\%$.

Dengan menggunakan uji t dapat dibuktikan bahwa dapat dibuktikan bahwa secara parsial laju inflasi dan jumlah uang beredar berpengaruh terhadap suku bunga SBI, sedangkan variabel nilai tukar tidak terbukti. Sehingga ada variabel yang mempunyai pengaruh dominan terhadap penentuan suku bunga SBI yaitu laju inflasi dan jumlah uang beredar. Laju inflasi mempunyai pengaruh positif terhadap penentuan suku bunga SBI sedangkan jumlah uang beredar mempunyai pengaruh negatif terhadap penentuan suku bunga SBI. Disamping itu variabel nilai tukar mempunyai pengaruh negatif terhadap suku bunga SBI, hal ini tidak sesuai dengan teori karena seharusnya pengaruh luar negeri terhadap suku bunga domestik adalah positif.

Kata kunci : suku bunga SBI, Bank Indonesia, Permintaan SBI.