

## **ABSTRAK**

### **SKRIPSI SARJANA EKONOMI**

NAMA : MARGRETHA SIHOTANG

NIM : 040610571

TAHUN PENYUSUNAN : 2011

### **JUDUL :**

**ANALISIS PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN,  
SURAT UTANG NEGARA, OBLIGASI SWASTA TERHADAP NILAI TUKAR  
KKB KK-2 C 63/11 Sih a  
Rossanto Dwi Handoyo SE MSi**

### **ISI :**

Penelitian ini bertujuan untuk melihat pengaruh indeks harga saham gabungan, surat utang negara, dan obligasi swasta di Indonesia terhadap nilai tukar pada tahun 2001-2010. Teknik estimasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode *vector error correction model* (VECM). Hasil penelitian ini antara lain: terdapat hubungan jangka panjang antara nilai tukar, IHSG, SUN, dan obligasi swasta. Hal ini terbukti dari terkointegrasinya seluruh variabel pada level 5%. Berdasarkan hasil *impulse response*, dapat diketahui bahwa respon IHSG dan SUN terhadap ER adalah negatif. Sementara respon obligasi swasta terhadap ER pada awal periode hingga periode kedua adalah positif, kemudian pada periode ketiga berada pada titik keseimbangan. Setelah itu, obligasi swasta merespon negatif hingga pada akhir periode. Berdasarkan *variance decomposition*, masing-masing variabel memberikan kontribusi terhadap nilai tukar. Kontribusi terbesar dimiliki oleh IHSG yaitu sebesar 17,90%, kemudian diikuti SUN 1,10% dan terakhir obligasi swasta dengan kontribusi 0,34%.

Kata kunci : Nilai tukar, indeks harga saham gabungan, surat utang negara, obligasi swasta, *vector error correction model* (VECM)

**ABSTRACT**

**BACHELOR THESIS**

NAME : MARGRETHA SIHOTANG

NIM : 040610571

ARRANGED YEAR : 2011

**THEME :**

ANALYSIS OF THE EFFECT OF JOINT STOCK PRICE INDEX,  
GOVERNMENT DEBT SECURITIES, PRIVATE BONDS ON EXCHANGE  
RATES

**CONTAIN :**

This study aims to look at the influence of Composite Stock Price Index, Government Securities and corporate bonds in Indonesia against the exchange rates from 2001 to 2010. Estimation technique used in this study is the method of *vector error correction model (VECM)*. The results of this study include: there is a longterm relationship between exchange rates, JCI, SUN, and corporate bonds. This is evident from cointegration all variables at level 5%. Based on the results of impulse response, it is known that the response to ER, JCI and GS is negative. While the response of private bonds to the ER at the beginning of the period until the second period is positive, then in the third period is at equilibrium. After that, private bonds respond to negative until the end of the period. Based on variance decomposition, each variable contributing to the exchange rate. The largest contribution is owned by JCI in the amount of 17.90%, then followed by SUN 1.10% and corporate bonds with a contribution of 0.34%.

Keywords : Exchange rates, composite stock price index, government securities, corporate bonds, vector error correction model (VECM)