



UNIVERSITAS INDONESIA  
FAKULTAS EKONOMI

SKRIPSI

PENGARUH PERKEMBANGAN PASAR MODAL  
TERHADAP PERTUMBUHAN EKONOMI & PERBANKAN  
DI INDONESIA  
PADA TRIWULAN I 1995 – TRIWULAN III 2007

Diajukan Oleh:

Isya Hanum 0604000412

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT  
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI  
DEPARTEMEN ILMU EKONOMI

2008

*Dedicated to Ayah, Ibu & Kakak  
Who deserve my unparalleled gratitude  
(and so much more)*

*My heartfelt gratitude,*

*to those who have enriched  
the past 4 great years of my life:*

Cici Genes Puji  
Abdelkarim Christa Asri Mo' Skil  
Momo Fili Cupi  
Mamet Jati Iskak Budi  
Mita Opi

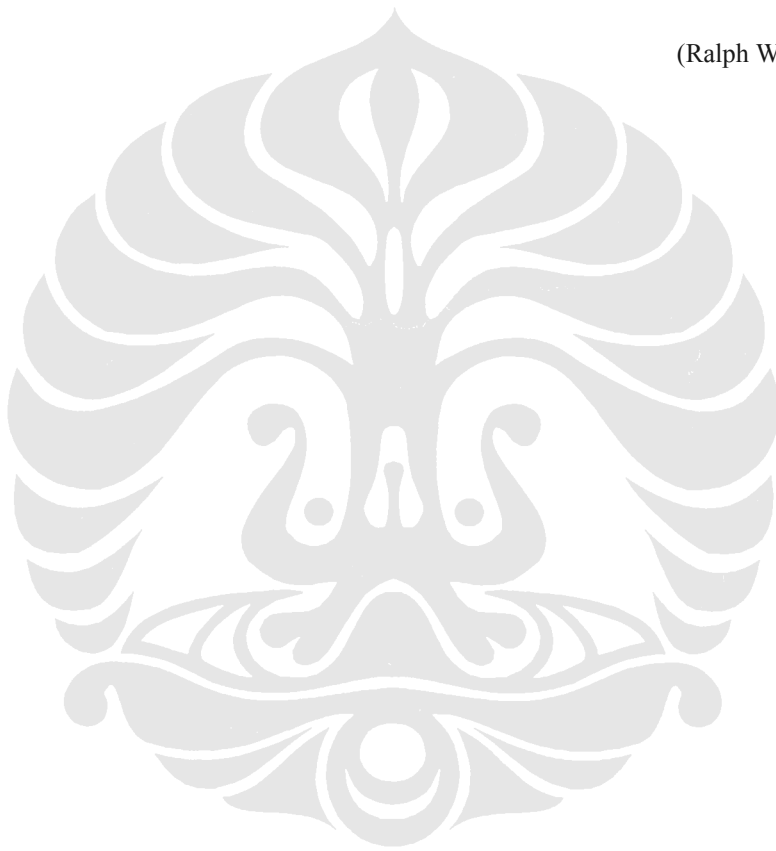
AIESECers  
PBOXers  
IE 2004  
FE 2004  
*Seniors, Juniors*

*to favorite teachers who inspire*

*And to those whose names are not scribbled here  
simply because the limited space this page offers,  
I thank you no less*

*“If we knew what it was we were doing, it wouldn’t be called **RESEARCH**, would it?”*

(Ralph Waldo Emerson, 1803-1882)





UNIVERSITAS INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI

DEPARTEMEN ILMU EKONOMI

---

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Isya Hanum

Nomor Mahasiswa : 0604000412

Konsentrasi : Ekonomi Moneter

Judul Karya Akhir : Pengaruh Perkembangan Pasar Modal terhadap Pertumbuhan  
Ekonomi & Perbankan, di Indonesia  
pada Triwulan I 1995 – Triwulan III 2007

Tanggal: 31 Juli 2008

Ketua Departemen Ilmu Ekonomi

Prof. Robert A. Simanjuntak, Ph.D

Tanggal: 28 Juli 2008

Pembimbing Karya Akhir,

Dr. Eugenia Mardanugraha, ME

## **HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS**

**Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri,  
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk  
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Isya Hanum

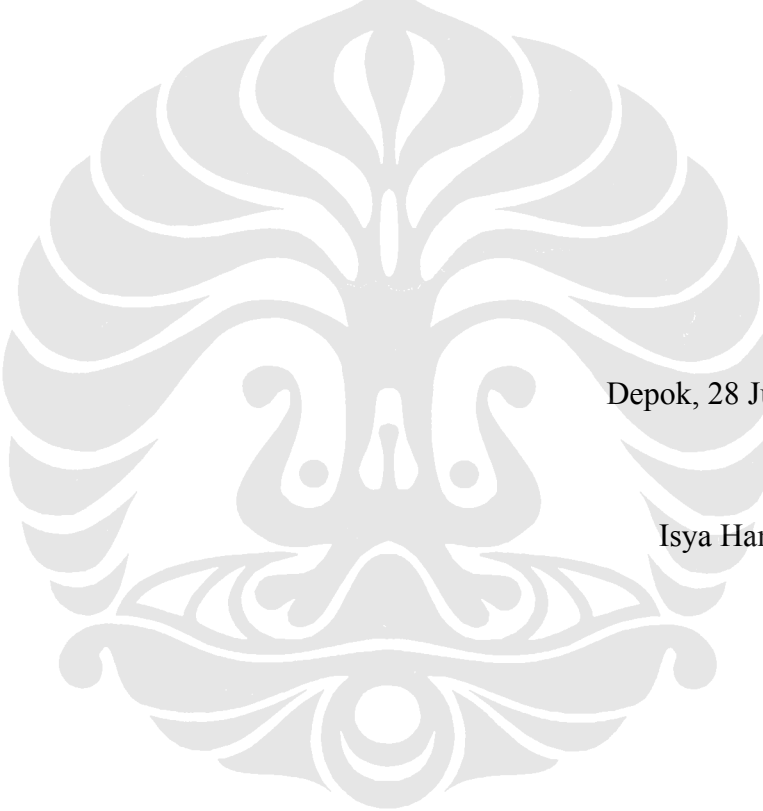
NPM : 0604000412

Tanggal : 28 Juli 2008



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, karena atas berkat dan rahmat-Nya skripsi ini dapat diselesaikan. Terimakasih pada segenap keluarga besar FEUI: rekan dan guru-guru. Ibu Eugenia M. selaku pembimbing skripsi, geng moneter (Shinta , Ratih, Rama Zen, Karlina), geng seminar industri, dan semua teman-teman kelas dan teman belajar (Bima, Bomo, Mamay, Kenti, Lorenz, semua rekan-rekan IE 2004). Semoga skripsi ini tidak hanya berguna sebagai pemenuh syarat kelulusan bagi penulis, tapi semoga juga dapat bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.



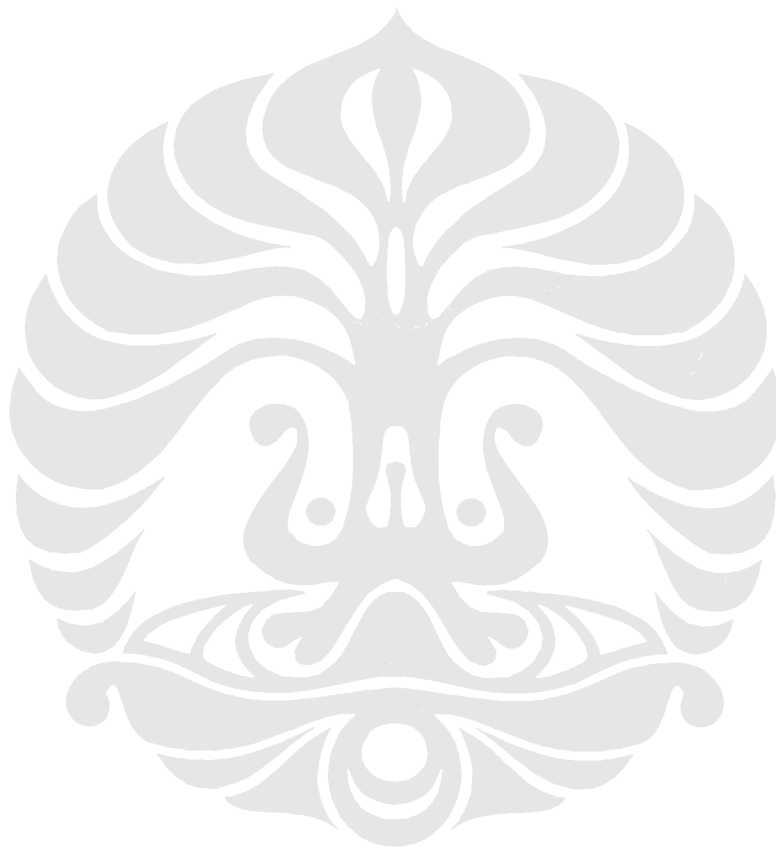
Depok, 28 Juli 2008

Isya Hanum

# DAFTAR ISI

|   |           |
|---|-----------|
| Kata Pengantar.....   | i         |
| Abstraksi.....  | ii        |
| Daftar Isi.....   | iv        |
| Daftar Tabel.....   | vi        |
| Daftar Gambar.....  | vi        |
| <b>Bab I Pendahuluan.....</b>   | <b>1</b>  |
| 1.1 Latar Belakang.....   | 1         |
| 1.2 Perumusan Masalah.....  | 4         |
| 1.3 Tujuan Penelitian.....  | 5         |
| 1.4 Ruang Lingkup & Metodologi.....   | 5         |
| 1.5 Hipotesis Penelitian.....   | 7         |
| 1.6 Organisasi Penulisan.....   | 7         |
| <b>Bab II Studi Literatur.....</b>  | <b>8</b>  |
| 2.1 Pasar Modal & Pertumbuhan Ekonomi: Teori & Beberapa Bukti<br>Empiris.....   | 8         |
| 2.2 Ukuran Perkembangan Pasar Modal, Rancangan Model yang Digunakan<br>oleh Penelitian Terdahulu, serta Beberapa Bukti Empiris..... | 12        |
| 2.3 Pasar Modal & Sektor Perbankan.....   | 16        |
| <b>Bab III Perkembangan Pasar Modal Indonesia.....</b>  | <b>18</b> |
| 3.1 Perkembangan Ukuran & Volatilitas.....  | 19        |
| 3.2 Perkembangan Teknologi dalam Pasar Modal Indonesia.....   | 25        |
| 3.3 Kebijakan, Hukum & Peraturan.....   | 26        |
| <b>Bab IV Metodologi Penelitian.....</b>  | <b>30</b> |
| 4.1 Model Dasar & Metode yang Digunakan.....  | 30        |
| 4.2 Metode <i>Ordinary Least Square</i> .....   | 31        |
| 4.3 Rancangan Model & Hipotesis Penelitian.....   | 34        |
| 4.4 Sumber Data.....  | 42        |
| <b>Bab V Analisis.....</b>  | <b>44</b> |
| 5.1 Analisis Hasil Regresi.....   | 44        |
| 5.2 Analisis Ekonomi.....   | 51        |

|                             |   |           |
|-----------------------------|---|-----------|
| 5.3                         | Analisis Pelanggaran Asumsi-asumsi OLS..... | 58        |
| <b>Bab VI</b>               | <b>Kesimpulan &amp; Saran.....</b>          | <b>60</b> |
| 6.1.                        | Kesimpulan.....                             | 60        |
| 6.2                         | Saran.....                                  | 63        |
| <b>Apendiks.....</b>        |   | <b>65</b> |
| <b>Daftar Pustaka .....</b> |   | <b>67</b> |
| <b>Lampiran.....</b>        |   | <b>69</b> |





## DAFTAR TABEL

- Tabel 3-1. Tipe investor menurut tipe rekening pada KSEI, hingga 2004.
- Tabel 4-1. Ringkasan hipotesis mengenai arah hubungan antara variabel-variabel penduga dengan variabel dependen
- Tabel 4-2. Sumber data
- Tabel 5-1. Hasil pengujian asumsi *homoskedasticity* dan *multicolinearity*

## DAFTAR GAMBAR

- Gambar 1-1 Pertumbuhan Pasar Modal dan Pertumbuhan Sektor Perbankan
- Gambar 3-1. Kapitalisasi pasar modal dan PDB riil Indonesia, periode 1995-2007
- Gambar 3-2. Rasio kapitalisasi pasar terhadap PDB, regional Asia
- Gambar 3-3. Kapitalisasi Pasar di wilayah Asia Pasifik, hingga Desember 2007
- Gambar 3-4. Pertumbuhan emiten, 1990-2007
- Gambar 3-5. Porsi kapitalisasi 10 perusahaan terbesar pada pasar modal di negara-negara Asia Pasifik, hingga akhir 2005.
- Gambar 3-6. Volatilitas pasar modal Indonesia, 1995-2007.
- Gambar 5-1. *New capital raised* terhadap total kapitalisasi pasar, Indonesia 1995-2007