



DAMPAK KRISIS YUNANI TERHADAP NILAI TUKAR  
DAN PASAR MODAL DI INDONESIA

THE IMPACT OF THE GREECE CRISIS TOWARD EXCHANGE RATE AND  
THE CAPITAL MARKET IN INDONESIA

SKRIPSI

Oleh:

Stevanus Rangga Permana Putra

NIM 100810201220

**UNIVERSITAS JEMBER**  
**FAKULTAS EKONOMI**  
**2013**



**DAMPAK KRISIS YUNANI TERHADAP NILAI TUKAR  
DAN PASAR MODAL DI INDONESIA**

**THE IMPACT OF THE GREECE CRISIS TOWARD EXCHANGE RATE AND  
THE CAPITAL MARKET IN INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember**

Oleh

Stevanus Rangga Permana Putra

NIM 100810201220

**UNIVERSITAS JEMBER  
FAKULTAS EKONOMI  
2013**

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL**  
**UNIVERSITAS JEMBER – FAKULTAS EKONOMI**

**SURAT PERNYATAAN**

Nama : STEVANUS RANGGA PERMANA PUTRA  
NIM : 100810201220  
Jurusan : MANAJEMEN  
Konsentrasi : MANAJEMEN KEUANGAN  
Judul Skripsi : Dampak Krisis Yunani Terhadap Nilai Tukar dan Pasar Modal  
Di Indonesia.

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri. Apabila ternyata dikemudian hari skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan, maka saya bersedia mempertanggung jawabkan dan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 17 Mei 2013

Yang menyatakan,

Stevanus Rangga Permana Putra  
NIM. 100810201220

## LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : DAMPAK KRISIS YUNANI TERHADAP NILAI  
TUKAR DAN PASAR MODAL DI INDONESIA  
Nama Mahasiswa : Stevanus Rangga Permana Putra  
NIM : 100810201220  
Jurusan : Manajemen  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Disetujui Tanggal : 03 Mei 2013

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

Prof. Tatang AG,M.Buss, Acc, Ph.D  
NIP. 19661125 199103 1 002

Dr. Nurhayati, SE, MM  
NIP. 19610607 198702 2 001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen

Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, M.Si  
NIP.19661020 1990002 2 001

**PENGESAHAN  
JUDUL SKRIPSI**

**DAMPAK KRISIS YUNANI TERHADAP NILAI TUKAR DAN PASAR  
MODAL DI INDONESIA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama Mahasiswa : Stevanus Rangga Permana Putra

NIM : 100810201220

Jurusan : Manajemen

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal :

29 Mei 2013

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji :

1. Ketua : Hadi Paramu, SE, MBA, Ph.D (.....)  
NIP. 19690120 199303 1 002
2. Sekretaris : Dr. Nurhayati, SE, MM (.....)  
NIP. 19610607 198702 2 001
3. Anggota : Prof. Tatang AG, M.Buss, Acc, Ph.D (.....)  
NIP. 19661125 199103 1 002



Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Jember

Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si.  
NIP. 19630614 199002 1 001

## **PERSEMBAHAN**

Aku persembahkan karya laporan tugas akhir ini untuk orang-orang yang kusayangi :

1. Ayah dan Ibu , atas segala doa dan cinta kasih yang telah diberikan selama ini dalam sepanjang hidupku dan juga memberiku semangat untuk terus maju
2. Kakak-kakakku, Mas Teddy, Mbak Candra, Mbak Irma yang selalu memberikan semangat dan mendukungku dalam mencapai cita-citaku.
3. Kekasihku Natalia Dara Puspita yang selalu memberi semangat dalam segala aktivitas kuliahku
4. Teman-temanku alih transfer yang selalu bersama-sama dalam suka cita yang akan menjadi sebuah kenangan.
5. Almamaterku tercinta dan para dosen yang telah menimba ilmu pengetahuan yang bermanfaat.

## MOTTO

“Berdirilah teguh, jangan goyah, dan giatlah selalu dalam pekerjaan Tuhan! Sebab kamu tahu, bahwa dalam persekutuan dengan Tuhan jerih payahmu tidak sia-sia”

(1 Korintus 15:58)

“Tuhan akan membuka bagimu perbendaharaan-Nya yang melimpah, yakni langit untuk memberi hujan bagi tanahmu pada masanya dan memberkati segala pekerjaanmu.”

(Ulangan 28:12)

”Bukan uang, bukan harta yang kucari, bukan jabatan juga kedudukan yang kuimpi tetapi lihatlah aku sebagai sahabatmu.”

(Anton M. Moeliono)



DAMPAK KRISIS YUNANI TERHADAP NILAI TUKAR  
DAN PASAR MODAL DI INDONESIA

THE IMPACT OF THE GREECE CRISIS TOWARD EXCHANGE RATE AND  
THE CAPITAL MARKET IN INDONESIA

SKRIPSI

Oleh

Stevanus Rangga Permana Putra

NIM 100810201220

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : Prof. Tatang AG,M.Buss, Acc, Ph.D

Dosen Pembimbing II : Dr. Nurhayati,SE,MM



## RINGKASAN

### **Dampak Krisis Yunani Terhadap Nilai Tukar dan Pasar Modal di Indonesia;**

Stevanus Rangga Permana Putra, 100810201220, 2013, 38 halaman; Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Sumber dari krisis utang Yunani adalah pertama, kegagalan Uni Eropa untuk memperbaiki sektor perbankan sebagai dampak terhadap krisis *subprime mortgage* di Amerika Serikat pada Juli 2007. Kedua, pemerintah Yunani membayar Goldman Sachs dan bank-bank investasi lainnya, guna memanipulasi data transaksi jumlah utang pemerintah. Ketiga, banyak kasus penggelapan pajak dan defisit dalam neraca perdagangan, jumlah impor lebih besar dari ekspor. Keempat, pemangkasan rating kredit oleh lembaga pemeringkat Fitch dan *Standard dan Poor's*.

Ada beberapa alasan mengapa penelitian ini menarik untuk dilakukan. Pertama, pentingnya suatu informasi yang memberikan pengaruh perubahan indeks harga saham gabungan dan nilai tukar mata uang yang terjadi pada krisis *financial* di Yunani yang menjadikan suatu acuan bagi negara Indonesia. Kedua, nilai tukar mata uang dan indeks harga saham gabungan merupakan faktor yang terkena dampak dari krisis ekonomi tersebut sehingga perekonomian negara akan menjadi tidak stabil.

Penelitian ini merupakan penelitian deskriptif yang menggunakan data sekunder yang dapat dikutip dan diambil dari data yang tersedia. Sampel yang digunakan adalah nilai tukar mata uang Rupiah atas Euro dan indeks harga saham gabungan pada periode akhir Desember 2007 sampai 7 Desember 2008 (sebelum krisis) dan 8 Desember 2009 sampai Juli 2012 (selama krisis) yang diambil setiap bulan. Alat uji yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji-t *two independent sample*. Hasil pengujian menunjukkan bahwa nilai tukar mata uang Rupiah atas Euro tidak berbeda antara sebelum dan selama krisis Yunani dan indeks harga saham gabungan tidak berbeda antara sebelum dan selama krisis Yunani.

**Kata Kunci** : Nilai Tukar Mata Uang Rupiah atas Euro, Indeks Harga Saham Gabungan.

## SUMMARY

**The Impact of The Greece Crisis Toward Exchange Rate and The Capital Market in Indonesia;** Stevanus Rangga Permana Putra, 100810201220, 2013, 38 pages, Department of Management Faculty of Economics, University of Jember

This crisis was caused by the first, the failure of the EU to improve the banking sector as a result of the subprime mortgage crisis in the United States in July 2007. Secondly, the Greece government pays Goldman Sachs and other investment banks, in order to manipulate the data transaction amount of government debt. Third, there are many cases of tax evasion and the deficit in the trade balance, the amount of imports is greater than exports. Fourth, credit rating is cut by the rating agencies Fitch and Standard and Poor's.

There are several reasons making this research interesting. First, the importance of information that gives the effect of changing the stock price index and the exchange rate that occurred in the financial crisis in Greece makes a reference to the Indonesian state. Second, exchange rate and stock price index is affected by the factors of the economic crisis that the country's economy will be unstable.

This research is a descriptive study using secondary data that is quoted and taken from the available data. The sample used is the Rupiah exchange rate on Euro and composite stock price index in the period December 2007 to December 7, 2008 (before the crisis) and December 8, 2009 until July 2012 (during the crisis) were taken every month. Test equipment used in this study is the independent t-test two samples. The results show that the Rupiah exchange rate on Euro did not differ between before and during the Greece crisis and composite stock price index did not differ between before and during the Greece crisis.

**Keywords:** Rupiah exchange rate on Euro, Composite Stock Price Index

## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberi limpahan berkah, rahmat, dan karunianya, serta memberikan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Dampak Krisis Yunani Terhadap Nilai Tukar dan Pasar Modal Di Indonesia”.

Penulis sadar bahwa keberhasilan dalam pembuatan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak yang telah banyak membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Atas segala bantuan dan bimbingannya, penulis dengan hati yang tulus menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dr. Moh. Fathorrazi, SE., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Prof. Dr. Isti Fadah, SE, M.Si, selaku Ketua Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Jember
3. Prof. Tatang Ary Gumanti, M.Buss, Acc, Ph.D selaku Dosen Pembimbing I yang dengan ikhlas meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik, dan pengarahan dengan penuh kesabaran dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Dr. Nurhayati, SE, MM selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak memberikan bimbingan dan pengarahan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Drs. Adi Prasodjo M.P. selaku dosen wali, serta dosen Jurusan Manajemen yang membantu memberi pengarahan dan bimbingan kepada penulis selama kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
6. Seluruh dosen dan staf pengajar serta karyawan di Fakultas Ekonomi Universitas Jember atas ilmu dan bantuan yang diberikan selama ini.
7. Orang tuaku tercinta, Ir Waris Hariyanto dan Thy Christiany, Spd, terima kasih banyak doa dan nasihat yang engkau berikan....kehangatan selalu ada dirumah.

8. Kakak-kakak tersayang, mas Tedy, mbak Candra, mbak Irma, yang telah memberiku semangat yang sangat luar biasa.
9. Kekasihku Natalia Dara Puspita yang telah memberikan semangat di dalam menyusun skripsi dan kuliah.
10. Teman-temanku alih transfer Eni cilik, Agil dan Fitri, Mega, Tita, Nina, dan Vida yang selalu bersama-sama hingga menjadi sebuah kenangan yang tidak terlupakan.
11. Teman-temanku PMKRI dan UKMKK terima kasih telah memberikan keindahan dalam persahabatan dan pelajaran yang berharga dalam suatu organisasi.
12. Teman-teman kost belitung 2/22, terima kasih atas dukungannya, canda tawa.
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah banyak memberiku bantuan doa, serta dorongan material maupun spiritual didalam penyusunan skripsi ini.
14. Almamaterku Tercinta

Penulis juga menyadari bahwa penulisan ini masih kurang sempurna dan banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharap kritik dan saran yang bersifat membangun untuk suatu kesempurnaan. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat dan berguna bagi semua pihak.

Jember, Mei 2013

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iv
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	v
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	vi
<b>HALAMAN PEMBIMBING</b> .....	vii
<b>RINGKASAN</b> .....	viii
<b>SUMMARY</b> .....	ix
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	x
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xv
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xvi
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xvii
<b>BAB 1. PENDAHULUAN</b> .....	1
<b>1.1 Latar Belakang</b> .....	1
<b>1.2 Rumusan Masalah</b> .....	5
<b>1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian</b> .....	6
1.3.1 Tujuan Penelitian .....	6
1.3.2 Manfaat Penelitian .....	6
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	8
<b>2.1 Kajian Teoritis</b> .....	8
2.1.1 Krisis Utang Yunani .....	8
2.1.2 Pengertian Investasi .....	9
2.1.3 Pasar Modal .....	10
2.1.4 Indeks Harga Saham Gabungan .....	10
2.1.5 Nilai Tukar .....	11

2.1.6	Dampak Krisis Terhadap Kinerja Negara Terutama Indeks Harga Saham Gabungan dan Nilai Tukar .....	12
<b>2.2</b>	<b>Kajian Empiris</b> .....	13
<b>2.3</b>	<b>Kerangka Konseptual</b> .....	17
<b>2.4</b>	<b>Hipotesis Penelitian</b> .....	18
<b>BAB 3. METODE PENELITIAN</b>	.....	20
<b>3.1</b>	<b>Rancangan Penelitian</b> .....	20
<b>3.2</b>	<b>Populasi dan Sampel Penelitian</b> .....	20
<b>3.3</b>	<b>Jenis dan Sumber Data</b> .....	21
<b>3.4</b>	<b>Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukurannya</b> .....	21
<b>3.5</b>	<b>Metode Analisis Data</b> .....	22
3.5.1	Uji Normalitas Data .....	22
3.5.2	Uji Hipotesis .....	23
<b>3.6</b>	<b>Kerangka Pemecahan Masalah</b> .....	24
<b>BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	.....	27
<b>4.1</b>	<b>Deskripsi Objek Penelitian</b> .....	27
<b>4.2</b>	<b>Deskripsi Statistik Variabel – variabel Penelitian</b> .....	30
4.2.1	Deskripsi Statistik Nilai Tukar Rupiah atas Euro .....	30
4.2.2	Deskripsi Statistik <i>Return</i> Indeks Harga Saham Gabungan .....	31
<b>4.3</b>	<b>Pengujian Hipotesis</b> .....	31
4.3.1	Uji Normalitas Data .....	31
4.3.2	Pengujian Hipotesis Penelitian .....	33
<b>4.4</b>	<b>Pembahasan</b> .....	34
4.4.1	Dampak Krisis Yunani Terhadap Nilai Tukar Rupiah atas Euro .....	34
4.4.2	Dampak Krisis Yunani Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Pasar Modal Indonesia .....	35
<b>4.5</b>	<b>Keterbatasan Penelitian</b> .....	35
<b>BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN</b>	.....	36
<b>5.1</b>	<b>Kesimpulan</b> .....	36
<b>5.2</b>	<b>Saran</b> .....	36

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>38</b>
<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN .....</b>	<b>41</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	16
4.1 Fluktuasi Nilai Tukar Mata Uang Rupiah atas Euro .....	27
4.2 Perkembangan <i>Return</i> Indeks Harga Saham Gabungan .....	29
4.3 Deskriptif Statistik Nilai Tukar Rupiah atas Euro (%) .....	30
4.4 Deskriptif Statistik <i>Return</i> Indeks Harga Saham Gabungan (%) .....	31
4.5 Hasil Uji Normalitas Data Terhadap Nilai Tukar Rupiah atas Euro .....	32
4.6 Hasil Uji Normalitas Data Terhadap <i>Return</i> Indeks Harga Saham Gabungan .....	32
4.7 Hasil Uji-T <i>Two Independent Sample</i> untuk Nilai Tukar Mata Uang Rupiah atas Euro .....	33
4.8 Hasil Uji-T <i>Two Independent Sample</i> untuk <i>Return</i> Indeks Harga Saham Gabungan .....	33



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
1.1 Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Euro, Perkembangan IHSG ...	3
2.1 Kerangka Konseptual .....	17
3.1 Periode Penelitian .....	20
3.2 Kerangka Pemecahan Masalah .....	25

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Perhitungan Nilai Tukar Mata Uang Rupiah atas Euro .....	41
Lampiran 2 : Perhitungan <i>Return</i> Indeks Harga Saham Gabungan.....	42
Lampiran 3 : Uji Normalitas Data .....	43
Lampiran 4 : Uji-t Two Independent Sample.....	53