

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA**

SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI SUKU BUNGA
PINJAMAN DI INDONESIA PERIODE 1987-2007**



Diajukan Oleh:

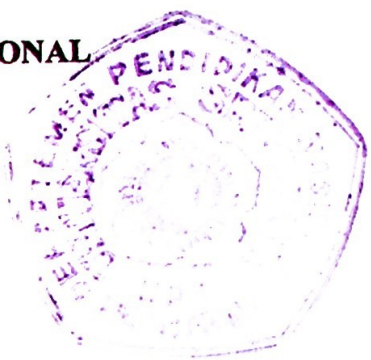
**DWIKA OKTAVIANA
NIM,01043120044**

**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-Syarat
Guna Mencapai Gelar
Sarjana Ekonomi
2008**

S
332.307
Oke
7
C-060803
2008

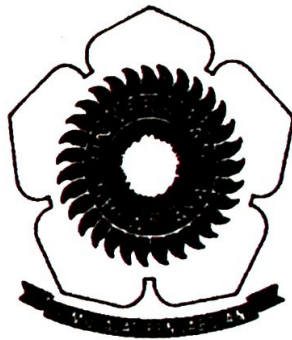
R. 17/196/17009

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA**



SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI SUKU BUNGA
PINJAMAN DI INDONESIA PERIODE 1987-2007**



Diajukan Oleh:

**DWIKA OKTAVIANA
NIM.01043120044**

**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-Syarat
Guna Mencapai Gelar
Sarjana Ekonomi
2008**

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA**

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

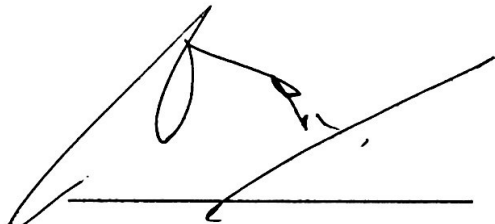
NAMA : DWIKA OKTAVIANA
NIM : 0143120044
JURUSAN : EKONOMI PEMBANGUNAN
MATA KULIAH : EKONOMI MONETER
JUDUL SKRIPSI : FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI SUKU
BUNGA PINJAMAN DI INDONESIA PERIODE 1987-
2007.

PANITIA PEMBIMBING SKRIPSI

TANGGAL PERSETUJUAN

DOSEN PEMBIMBING

Tanggal, 2008 Ketua



Drs. M. Komri Yusuf, M.Si
NIP. 130810210

Tanggal, 2008 Anggota



Drs. Nazell Adnan, M.Si
NIP. 131801648

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA**

TANDA PERSETUJUAN PANITIA UJIAN KOMPREHENSIF

**NAMA :DWIKA OKTAVIANA
NIM :01043120044
JURUSAN :EKONOMI PEMBANGUNAN
MATA KULIAH :EKONOMI MONETER
JUDUL SKRIPSI :FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI SUKU BUNGA
PINJAMAN DI INDONESIA PERIODE 1987-2007**


Telah diuji di depan panitia ujian komprehensif pada tanggal 29 Juli 2008 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

**Panitia Ujian Komprehensif
Inderalaya, 11 Agustus 2008**

Ketua

Anggota,

Anggota,


**Drs. M. Komri Yusuf, M.Si
Nip. 130810210**


**Drs. Nazeli Adnan, M.Si
Nip. 131801648**


**Drs. H. Syaipan Djambak, M.Si
Nip. 131413970**

**Mengetahui
Ketua jurusan Ekonomi Pembangunan**


**Dr. Taufiq Marwa, M.Si
Nip.132050493**

Motto :

"Kemenangan terbesar kita bukan karena kita tidak pernah jatuh, melainkan karena bangkit setiap kali kita jatuh" (Conficius)

*Ada waktu menangis, Ada waktu tertawa
Ada waktu bersedih, Ada waktu bergembira
Ada waktu memberi, Ada waktu menerima
Ada waktu menabur, Pasti ada waktu menuai
Sebab semua itu hanya tinggal waktu..(Anthony De Sato)*

Kupersembahkan Untuk :

- ★ Kedua Orang Tuaku Tercinta
- ★ SaudaraKu dan keluarga Besarku
- ★ Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan Ke-Hadirat Allah SWT, karena atas izin, rahmat dan hidayah-Nya serta kasih sayang-Nyalah penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini tepat waktu. Tak lupa penulis haturkan shalawat serta salam kepada Nabi besar Muhammad Saw karena berkat beliaulah kita dapat berada di jalan yang diridhoi Allah SWT.

Skripsi ini berjudul “Faktor- Faktor yang Mempengaruhi Suku Bunga Pinjaman di Indonesia Periode 1987-2007”. Judul tersebut dilatarbelakangi keren ketertarikan penulis untuk mengetahui bagaimana pengaruh faktor Suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) dan Suku Bunga SIBOR (*Singapore Interbank Offered Rate*) terhadap Suku Bunga Pinjaman di Indonesia, selain itu skripsi ini dibuat untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat guna mencapai gelar sarjana ekonomi.

Akhirnya dengan kerendahan hati, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan, kesalahan serta keterbatasan penulis dalam menyusun skripsi ini. Oleh karena itu kepada Allah SWT penulis mohon ampun dan kepada para pembaca penulis memohon maaf yang sebesar-besarnya. Penulis juga mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun agar menjadi pelajaran dalam penulisan-penulisan berikutnya. Semoga semua ini dapat bermanfaat bagi kita semua, Amin.

Inderalaya, Agustus 2008

Penulis

UCAPAN TERIMA KASIH

Pada kesempatan ini, penulis mencoba mengungkapkan rasa syukur dan kegembiraan yang penulis rasakan melalui rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya pada semua pihak yang telah membantu dalam memberikan bimbingan, dorongan serta semangat dalam menyelesaikan skripsi ini, terutama kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat, karunia dan nikmat yang tak terhingga kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan lancar.
2. Kedua Orang Tuaku Tercinta, Ibu dan Ayah yang telah merawat dan membesarkanku, terima kasih untuk semua pengorbanan, doa dan kasih sayang yang selalu menyertai penulis. Semoga penulis dapat membuat Ibu dan Ayah bangga dan bahagia. Amiin
3. Prof. Dr. Hj. Badia Perizade, Rektor Universitas Sriwijaya.
4. Dr. Syamsurijal, AK, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Dr. Taufiq Marwa, M.Si, Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Dra. Hj. Saadah Yuliana, M.Si Pembimbing Akademik selama penulis mengikuti kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
7. Drs. M. Komri Yusuf, M.Si, Pembimbing I Skripsi yang telah berkenan meluangkan waktunya untuk membimbing dan menyelesaikan skripsi ini
8. Drs. Nazeli Adnan, M.Si, Pembimbing II Skripsi terima kasih untuk semua waktu, tenaga dan pikiran serta masukan yang telah diberikan selama ini dan memberikan pengarahan selama penulis menyelesaikan skripsi ini
9. Drs. H. Syaipan Djambak, M.Si, Dosen tamu pada ujian komprehensif terima kasih untuk saran dan masukkannya yang menambah kemajuan pengetahuan penulis.
10. Semua Bapak/Ibu dosen yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis mengikuti kuliah di fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
11. Yuk Semi, Kak Adi dan Mbak Ita serta seluruh staff dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membantu selama masa kuliah penulis.
12. Untuk Kakakku Abdul (AA') semoga cepat sembuh dan bisa menjadi anak yang berguna yang dapat memenuhi harapan kedua orang tua. Amin.
13. Buat Keluarga Besarku, Niai (terima Kasih Buat Doanya), Tante-Tanteku Yang Cerewet n Om2Ku semuanya terima kasih buat doa dan dukungan dan kasih sayang, serta nasehatnya kepada penulis.

14. *For my ♥ yang slalu ada buat aku kapanpun aku butuhkan, makasih ya buat semuanya, dukungan, doa, nasehat serta kesabarannya dalam menghadapi aku yang egois ini. S'moga semua cita-citanya bisa terwujud. Amin*
15. *Vina Agustriani, Thanks ya jeng dah jadi temen baik aku, selalu mau .mendengarkan cerita dan keluh kesahku..terima kasih juga buat semua bantuannya selama penulis kuliah..maaf y jeng slalu merepotkanmu hee..... Tanteku Mareta Ficesa, semoga langgeng trus sama omKu heee...*
16. *Peyek mokasih y jeng buat jurnal yang jadi inspirasi skripsi ini, Tiwi (karokean Yuk..), Ela yang supel n dewasa, n Vita makasih ya buat bantuannya selama ini (teman seperjuanganku nie, eh sabtu n minggu ga' dinas kan jeng).*
17. *Teman-teman seperjuangan Kompre Adi (oi duit 5000-an nak di ambek dak?), Umi+Tommy, Ratih n Tri (Yang mendadak Kompre) makasih yo kagek klo ngelamar kerjo bareng be hehe..*
18. *Teman-teman konsentrasi moneter yang telah banyak membantu : Puput, Meita, Andre, Fikri, Isman, Irfan, Salwah, Berti, Asti, Lamtiur, Metta, Huda, Musep, Fattah, Tobo', TPS, Hendra, Charles, Ahyar.*
19. *Keluarga besar Ekonomi Pembangunan 04 : Uni, Gefin, Yoghi, Abah, Jongen, 'Abang' Mardi, Agus, Yuni, Aji, Andi, Andrian, Andri, Amel, Uya, Belly, Citra, Fatma, Danang, Gita, Hilda, Intan, Ikhrwan, Mayan, Shirly, Mei, Mira, Aufa, Wiko, Daffi, Nora, Nova, Vie, Novi, Dila, Rani, Rahmad, Rendi, Reza, Risca, Wiraham, Yulia, Hendra, Yuliana,.Terima kasih buat semua kenangan indah selama masa kuliah.. semoga kita semua bisa jadi orang yang sukses. Amiin*
20. *Teman-teman adik dan kakak tingkat di Jurusan Ekonomi Pembangunan Universitas Sriwijaya.*
21. *Untuk teman-teman yang lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu, Semoga Allah S.W.T membalas budi baik dan memberi berkah kepada kita semua, Amin.*
Akhir kata semoga Allah SWT selalu memberikan rahmat dan Karunia-Nya kepada kita semua dan semoga skripsi ini bermanfaat bagi kita semua, Amin.

Penulis

Dwika Oktaviana

DAFTAR ISI

JUDUL SKRIPSI.....	i
PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
PERSETUJUAN PANITIA UJIAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1. Landasan Teori.....	7
2.1.1. Teori Tingkat Bunga Klasik.....	7
2.1.2. Teori Keynes.....	9
2.1.3. Teori Neo Keynesian.....	11
2.1.4. Teori Paritas Tingkat Bunga.....	12
2.1.5. Hubungan Suku Bunga SBI dan Suku Bunga Pinjaman.....	13
2.1.6. Teori Suku Bunga Pinjaman Secara Mikro.....	14
2.1.7. Jenis-Jenis Suku Bunga.....	17
2.1.8. Fungsi Tingkat Suku Bunga.....	19
2.1.9. Jenis- Jenis Kredit.....	19
2.2. Penelitian Terdahulu.....	20
2.3. Kerangka Pikir.....	22



2.4.	Hipotesis.....	23
BAB III	METODE PENELITIAN	24
3.1.	Ruang Lingkup.....	24
3.2.	Sumber Data.....	24
3.3.	Teknik Analisis.....	24
3.4.	Batasan Variabel.....	28
BAB IV	ANALISIS PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	30
4.1	Gambaran umum	30
4.1.1.	Perkembangan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia.....	30
4.1.2.	Perkembangan Suku Bunga Luar Negeri SIBOR	37
4.1.3.	Perkembangan Suku Bunga Pinjaman	41
4.2	Analisis Pengaruh Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia dan Suku Bunga Luar Negeri SIBOR terhadap Suku Bunga Pinjaman	48
4.2.1.	Analisis Pengaruh Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia terhadap Suku Bunga Pinjaman Periode Tahun 1897-2007	48
4.2.2.	Analisis Pengaruh Suku Bunga Luar negeri SIBOR Terhadap Suku Bunga Pinjaman Periode Tahun 1987- 2007.....	54
4.3.	Analisis Kuantitatif Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia dan Suku Bunga Luar Negeri SIBOR Terhadap Suku Bunga Pinjaman Di Indonesia Periode tahun 1987-2007.....	59
4.3.1.	Hasil Regresi	60
4.3.2.	Uji Hipotesis Individual (T-test)	62
4.3.3.	Uji Hipotesis Serempak.....	64
4.4.	Analisis Uji Kelayakan Model	65
4.4.1	Uji Multikolonieritas	65
4.4.2	Uji Heterokedastisitas.....	66
4.4.3	Uji Normalitas	67
4.4.4	Uji Autokorelasi	68

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan..... 69
5.2. Saran..... 70

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1	Perkembangan Suku Bunga SBI, Suku Bunga SIBOR dan Suku Bunga Pinjaman Periode 1987-2007	4
Tabel 4.1	Perkembangan Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia	33
Tabel 4.2	Perkembangan Suku Bunga SIBOR.....	38
Tabel 4.3	Perkembangan Suku Bunga Pinjaman	43
Tabel 4.4	Pertumbuhan Suku Bunga SBI dan Suku Bunga Pinjaman 1987-2007.....	49
Tabel 4.5	Pertumbuhan Suku Bunga Luar Negeri SIBOR dan Suku Bunga Pinjaman 1987-2007	55

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Teori Klasik Tentang Tingkat Bunga.....	8
Gambar 2.2 Teori Keynes Tentang Tingkat Bunga	10
Gambar 2.3 Teori Bunga Keseimbangan Hicks.....	12
Gambar 3.1 Kurva Normal Daerah Penolakan dan Penerimaan Hipotesis nol.....	26
Gambar 4.1 Perkembangan Suku Bunga SBI	37
Gambar 4.2 Perkembangan Suku Bunga SIBOR.....	41
Gambar 4.3 Perkembangan Suku Bunga Pinjaman	48
Gambar 4.4 Pertumbuhan Suku Bunga SBI dan Suku Bunga Pinjaman 1987-2007	53
Gambar 4.5 Pertumbuhan Suku Bunga SIBOR dan Suku Bunga Pinjaman 1987-2007.....	59
Gambar 4.6 Kurva Normal untuk Suku Bunga SBI.....	63
Gambar 4.7 Kurva Normal untuk Suku Bunga SIBOR	64
Gambar 4.8 Kurva Normal untuk Uji F	65
Gambar 4.9 Pengujian Heterokedastisitas pada Variabel Penelitian	66
Gambar 4.10 Pengujian Normalitas pada Variabel Penelitian.....	67

ABSTRACT

The purpose of this research is to find out the effect of SBI rate, and SIBOR rate to lending rate in Indonesia in 1987-2007. This research use secondary data from Indonesian Bank, BPS, and other literatures. This research also use qualitatives and quantitatives analysis method by using multiple regression analysis on SPSS programme to analysis independent and dependent variable. The result from the analysis show both of independent variable which are SBI rate and SIBOR rate are significantly affect on lending rate whereas from regression result we can find that R^2 is 0,542 shows that 54,2 % lending rate affected by independent variable. This research using descriptive and quantitative technics. The quantitative technic analyze using regression. The result show that SBI rate and SIBOR rate also have positive and significant relative to lending rate in Indonesia.

Key Word: SBI rate, SIBOR rate, and lending rate. SBI rate and SIBOR rate has positive corelation on lending rate in Indonesia.

ABSTRAK

Tujuan dari Dilakukannya penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI), dan Suku Bunga Luar Negeri SIBOR (*Singapore InterBank Offered Rate*) terhadap Suku Bunga Pinjaman di Indonesia periode 1987-2007. Sumber data yang digunakan berasal dari laporan yang dikeluarkan Bank Indonesia, BPS, dan studi pustaka dalam bentuk literatur, jurnal dan lain-lain. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis kualitatif dan analisis kuantitatif regresi linier berganda dengan menggunakan program SPSS. Penelitian ini menunjukkan kedua variabel independen yaitu Suku Bunga SBI dan Suku Bunga SIBOR berpengaruh secara nyata dan signifikan terhadap Suku Bunga Pinjaman, dimana berdasarkan hasil regresi didapat nilai R^2 sebesar 0,542 yang menunjukkan bahwa 54,2 persen suku bunga pinjaman dipengaruhi variabel independen. Variabel Suku Bunga SBI dan Suku Bunga SIBOR juga mempunyai korelasi positif terhadap Suku Bunga Pinjaman di Indonesia.

Kata kunci: Suku bunga SBI, Suku Bunga SIBOR, Suku Bunga Pinjaman.

DAFTAR ISI

JUDUL SKRIPSI.....	i
PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
PERSETUJUAN PANITIA UJIAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
ABSTRAK.....	xiv
ABSTRACT	xv

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Landasan Teori.....	7
2.1.1. Teori Tingkat Bunga Klasik.....	7
2.1.2. Teori Keynes	9
2.1.3. Teori Neo Keynesian.....	11
2.1.4. Teori Paritas Tingkat Bunga.....	12
2.1.5. Hubungan Suku Bunga SBI dan Suku Bunga Pinjaman.....	13
2.1.6. Teori Suku Bunga Pinjaman Secara Mikro.....	14
2.1.7. Jenis-Jenis Suku Bunga.....	17
2.1.8. Fungsi Tingkat Suku Bunga.....	19
2.1.9. Jenis- Jenis Kredit	19

2.2.	Penelitian Terdahulu.....	20
2.3.	Kerangka Pikir.....	22
2.4.	Hipotesis.....	23
BAB III	METODE PENELITIAN	24
3.1.	Ruang Lingkup.....	24
3.2.	Sumber Data.....	24
3.3.	Teknik Analisis.....	24
3.4.	Batasan Variabel.....	28
BAB IV	ANALISIS PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	30
4.1	Gambaran umum	30
4.1.1.	Perkembangan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia.....	30
4.1.2.	Perkembangan Suku Bunga Luar Negeri SIBOR	37
4.1.3.	Perkembangan Suku Bunga Pinjaman	41
4.2	Analisis Pengaruh Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia dan Suku Bunga Luar Negeri SIBOR terhadap Suku Bunga Pinjaman	48
4.2.1.	Analisis Pengaruh Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia terhadap Suku Bunga Pinjaman Periode Tahun 1897-2007	48
4.2.2.	Analisis Pengaruh Suku Bunga Luar negeri SIBOR Terhadap Suku Bunga Pinjaman Periode Tahun 1987- 2007.....	54
4.3.	Analisis Kuantitatif Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia dan Suku Bunga Luar Negeri SIBOR Terhadap Suku Bunga Pinjaman Di Indonesia Periode tahun 1987-2007.....	59
4.3.1.	Hasil Regresi	60
4.3.2.	Uji Hipotesis Individual (T-test)	62
4.3.3.	Uji Hipotesis Serempak.....	64
4.4.	Analisis Uji Kelayakan Model	65
4.4.1	Uji Multikolonieritas	65
4.4.2	Uji Heterokedastisitas.....	66

4.4.3 Uji Normalitas	67
4.4.4 Uji Autokorelasi	68

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan.....	69
5.2. Saran.....	70

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1	Perkembangan Suku Bunga SBI, Suku Bunga SIBOR dan Suku Bunga Pinjaman Periode 1987-2007	4
Tabel 4.1	Perkembangan Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia	33
Tabel 4.2	Perkembangan Suku Bunga SIBOR.....	38
Tabel 4.3	Perkembangan Suku Bunga Pinjaman	43
Tabel 4.4	Pertumbuhan Suku Bunga SBI dan Suku Bunga Pinjaman 1987-2007	49
Tabel 4.5	Pertumbuhan Suku Bunga Luar Negeri SIBOR dan Suku Bunga Pinjaman 1987-2007	55

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1	Teori Klasik Tentang Tingkat Bunga..... 8
Gambar 2.2	Teori Keynes Tentang Tingkat Bunga 10
Gambar 2.3	Teori Bunga Keseimbangan Hicks..... 12
Gambar 3.1	Kurva Normal Daerah Penolakan dan Penerimaan Hipotesis nol..... 26
Gambar 4.1	Perkembangan Suku Bunga SBI 37
Gambar 4.2	Perkembangan Suku Bunga SIBOR..... 41
Gambar 4.3	Perkembangan Suku Bunga Pinjaman 48
Gambar 4.4	Pertumbuhan Suku Bunga SBI dan Suku Bunga Pinjaman 1987-2007 53
Gambar 4.5	Pertumbuhan Suku Bunga SIBOR dan Suku Bunga Pinjaman 1987-2007 59
Gambar 4.6	Kurva Normal untuk Suku Bunga SBI..... 63
Gambar 4.7	Kurva Normal untuk Suku Bunga SIBOR 64
Gambar 4.8	Kurva Normal untuk Uji F 65
Gambar 4.9	Pengujian Heterokedastisitas pada Variabel Penelitian 66
Gambar 4.10	Pengujian Normalitas pada Variabel Penelitian..... 67

ABSTRACT

The purpose of this research is to find out the effect of SBI rate, and SIBOR rate to lending rate in Indonesia in 1987-2007. This research use secondary data from Indonesian Bank, BPS, and other literatures. This research also use qualitatives and quantitatives analysis method by using multiple regression analysis on SPSS programme to analysis independent and dependent variable. The result from the analysis show both of independent variable which are SBI rate and SIBOR rate are significantly affect on lending rate whereas from regression result we can find that R^2 is 0,542 shows that 54,2 % lending rate affected by independent variable. This research using descriptive and quantitative technics. The quantitative technic analyze using regression. The result show that SBI rate and SIBOR rate also have positive and significant relations to lending rate in Indonesia.

Key Word: SBI rate, SIBOR rate, and lending rate. SBI rate and SIBOR rate has positive corelation on lending rate in Indonesia.

ABSTRAK

Tujuan dari Dilakukannya penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI), dan Suku Bunga Luar Negeri SIBOR (*Singapore InterBank Offered Rate*) terhadap Suku Bunga Pinjaman di Indonesia periode 1987-2007. Sumber data yang digunakan berasal dari laporan yang dikeluarkan Bank Indonesia, BPS, dan studi pustaka dalam bentuk literatur, jurnal dan lain-lain. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis kualitatif dan analisis kuantitatif regresi linier berganda dengan menggunakan program SPSS. Penelitian ini menunjukkan kedua variabel independen yaitu Suku Bunga SBI dan Suku Bunga SIBOR berpengaruh secara nyata dan signifikan terhadap Suku Bunga Pinjaman, dimana berdasarkan hasil regresi didapat nilai R^2 sebesar 0,542 yang menunjukkan bahwa 54,2 persen suku bunga pinjaman dipengaruhi variabel independen. Variabel Suku Bunga SBI dan Suku Bunga SIBOR juga mempunyai korelasi positif terhadap Suku Bunga Pinjaman di Indonesia.

Kata kunci: Suku bunga SBI, Suku Bunga SIBOR, Suku Bunga Pinjaman.

BAB I

PENDAHULUAN

I.1 Latar Belakang

Landasan utama kehidupan perekonomian suatu negara adalah tingkat pertumbuhan ekonomi yang tinggi, keseimbangan neraca pembayaran serta stabilitas harga. Indonesia sebagai salah satu negara yang sedang giat-giatnya mengadakan pembangunan, terutama pembangunan ekonomi sangat mengharapkan sasaran-sasaran tersebut dapat terwujud. Untuk mewujudkan sasaran tersebut diperlukan sejumlah dana, baik yang berasal dari dalam negeri maupun luar negeri. Salah satu unsur pelaku ekonomi keuangan yang berfungsi untuk mengumpulkan dana masyarakat adalah bank.

Sektor Perbankan merupakan urat nadi dalam perekonomian suatu negara. Bank memegang peranan dalam sirkulasi dana yakni bertindak sebagai pihak yang menerima kelebihan dana dan juga berperan dalam menyalurkan dana bagi pihak yang kekurangan dana. Dalam hal ini bank berfungsi sebagai penghubung antara pihak yang kekurangan dana dan pihak yang membutuhkan dana (Roswita; 2000:25).

Terhimpunnya dana dari masyarakat yang disalurkan kembali oleh bank dalam bentuk kredit diharapkan dapat mendanai pembangunan ekonomi yang akan memicu pertumbuhan ekonomi. Penyaluran kredit kepada masyarakat tentunya tidak mudah, terdapat berbagai syarat dan ketentuan. Diantaranya adalah debitur harus membayar bunga sebagai balas jasa dari penggunaan uang untuk jangka waktu tertentu.

Keadaan ekonomi di Indonesia saat ini penuh dengan persaingan dan kondisi yang tidak menentu, sehingga menyebabkan bank-bank umum berlomba-lomba meningkatkan sumber dana bank yang kemudian disalurkan kembali dalam bentuk kredit. Penghasilan bunga dari penyaluran kredit ini merupakan pendapatan utama bank. Semakin besar pemberian kredit oleh bank semakin besar pula keuntungan yang diperoleh bank. Namun semakin besar kredit yang disalurkan maka semakin besar pula resiko yang bakal dihadapi bank, misalnya resiko kredit macet atau *non performing loan*.

Tingginya suku bunga pada September 1988 menjadi sejarah tersendiri. Dimulai dengan pernyataan Sadli, kemudian Gubernur Bank Indonesia Adrianus Mooy, tentang perlunya perbankan menekan lagi tingkat suku bunga yang dinilai sangat tinggi dan tidak mampu menggairahkan investasi. Penyebab utama tingginya suku bunga pada waktu itu adalah mahalnya biaya memperoleh dana sendiri. Sebagian besar dana bank diperoleh dari deposito dengan tingkat bunga di atas 15-21%, baik untuk jangka waktu 1 bulan, 3 bulan, 6 bulan, maupun 12 bulan (Kurniawan ; 2004: 439). Melihat bunga deposito yang demikian tinggi, wajar jika bunga kredit pun sangat tinggi karena biaya intermediasi dari bank. Biaya tersebut antara lain biaya *overhead*, biaya resiko, dan margin laba yang jumlahnya masih sekitar 4%, besar bunga kredit pada waktu itu diperkirakan antara 19.5% sampai 25 % (Tambunan ; 1998 :114).

Pengalaman buruk di bidang moneter terulang lagi bahkan lebih buruk saat krisis ekonomi dan moneter di tahun 1997-1998. Pada Agustus 1997 pemerintah menerapkan kebijakan empat kali menaikkan tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia dari bulan Agustus sebesar 7%, kemudian meningkat

menjadi 14 % di bulan September, lalu meningkat lagi di bulan Oktober menjadi 19 %. Peningkatan ini terus berlanjut hingga bulan November suku bunga Sertifikat Bank Indonesia mencapai 27 % dan diakhirnya di bulan Desember suku bunga Sertifikat Bank Indonesia mencapai 30% dalam setahun. Pergerakan suku bunga Sertifikat Bank Indonesia menjadi tolak ukur bagi tingkat bunga lainnya, sehingga kenaikan suku bunga Sertifikat Bank Indonesia ini dengan sendirinya mendorong kenaikan suku bunga dana antar bank dan suku bunga deposito, terutama karena sebelumnya sudah ada peraturan bahwa tingkat bunga di bank komersial ditetapkan 150% di atas suku bunga Sertifikat Bank Indonesia. Suku bunga perbankan untuk deposito dan pinjaman (kredit) di Indonesia adalah tertinggi di kawasan ASEAN bahkan seluruh dunia (Tambunan; 1998:114).

Suku bunga di Indonesia selalu menjadi perdebatan dan isu nasional selama era deregulasi moneter. Apabila faktor-faktor yang mempengaruhi tingginya tingkat bunga di Indonesia dapat dicermati dan diketahui dengan seksama maka akan lebih mudah memprediksi pengaruh perubahan tingkat bunga tersebut pada variabel-variabel ekonomi seperti investasi, neraca pembayaran dan pertumbuhan ekonomi (Wardhono, Darsawati dan Subagiarta ;1999:5).

Kinerja suku bunga dalam negeri yang tinggi ini menyulitkan investasi karena *cost of capital* menjadi mahal. Peranan swasta yang diharapkan semakin besar dalam menopang perekonomian nasional akan mengalami penurunan dengan terhambatnya aktivitas investasi karena tingginya tingkat bunga di Indonesia, yang pada gilirannya akan menurunkan kemampuan berproduksi ekonomi di masa yang akan datang. Jelas bahwa tingkat suku bunga dapat dikatakan sebagai salah satu faktor yang menentukan kemungkinan adanya

investor untuk menanamkan modalnya disamping iklim usaha dan birokrasi yang kondusif.

Pengendalian fluktuasi tingkat bunga yang selalu tinggi sangat tergantung pada keberhasilan mengendalikan gejolak di pasar uang dengan mengidentifikasi faktor-faktor penentu tingginya tingkat bunga. Berkaitan dengan penentu tingkat bunga Edward dan Khan mengidentifikasi faktor penentu tingkat bunga menjadi dua yaitu faktor internal dan faktor eksternal (Wardhono et al; 1999:3). Salah satu faktor internal yang dimaksud ialah suku bunga Sertifikat Bank Indonesia, sedangkan untuk faktor eksternal ialah suku bunga luar negeri.

Tabel 1.1
Perkembangan Suku Bunga SBI, Suku Bunga SIBOR
dan Suku Bunga Pinjaman
Periode 1987-2007

Tahun	Suku Bunga SBI (Persen)	SIBOR (Persen)	Suku Bunga Pinjaman (Persen)
1987	13,77	7,87	21,1
1988	14,49	9,62	20,9
1989	11,64	8,18	19,3
1990	17,78	7,68	20,2
1991	17,05	4,38	19,3
1992	17,88	4,28	18,3
1993	13,69	3,71	17,06
1994	11,59	5,66	14,96
1995	13,34	6,25	15,75
1996	12,26	5,77	16,42
1997	17,38	6,05	16,24
1998	38,44	5,05	23,16
1999	11,93	6,38	22,93
2000	14,53	6,28	16,59
2001	17,62	2,42	17,9
2002	12,93	1,58	17,82
2003	8,31	1,5	15,68
2004	7,43	3,02	14,05
2005	12,75	4,48	15,66
2006	9,75	5,24	15,1
2007	8	4,44	13,19

Sumber : Laporan Tahunan Bank Indonesia, Statistik Ekonomi Keuangan
 Indonesia berbagai edisi dan www.bi.go.id

Suku bunga Sertifikat Bank Indonesia sebagai suku bunga acuan bagi suku bunga lainnya merupakan salah satu variabel indikator perekonomian yang perlu dijaga stabilitasnya. Perubahan dalam suku bunga Sertifikat Bank Indonesia akan direspon oleh suku bunga lainnya, seperti suku bunga kredit, suku bunga deposito ataupun suku bunga pasar uang antar bank (Bank Indonesia; 2004: 74).

Suku bunga Sertifikat Bank Indonesia yang tinggi mengharuskan bank untuk menaikkan suku bunga tabungan dan deposito. Biaya untuk menutupi bunga tabungan maupun deposito diperoleh bank dengan menekan suku bunga kredit atau pinjaman. Tindakan ini dilakukan untuk menghindari terjadinya kerugian atau *negative spread*. Faktor eksternal yang mempengaruhi suku bunga pinjaman ialah suku bunga luar negeri, suku bunga yang dimaksud adalah suku bunga SIBOR (*Singapore Inter Bank Offered Rate*), karena secara umum tingkat bunga internasional terutama di Asia Tenggara yang sering dipakai adalah tingkat bunga SIBOR (Kurniawan; 2004: 444). Kenaikan suku bunga luar negeri SIBOR menyebabkan aliran modal ke luar dan depresiasi nilai tukar oleh karena itu untuk mengatasinya suku bunga dalam negeri termasuk suku bunga pinjaman dinaikkan.

Berdasarkan latar belakang di atas, penulis tertarik menulis penelitian dengan judul “Faktor-faktor yang mempengaruhi suku bunga pinjaman di Indonesia periode 1987 -2007. Faktor-faktor tersebut ialah Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia dan Suku Bunga Luar Negeri SIBOR (*Singapore Inter Bank Offered Rate*).

I.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang yang telah dikemukakan di atas, maka permasalahan penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut: Apakah suku

bunga Sertifikat Bank Indonesia dan suku bunga luar negeri SIBOR(*Singapore Interbank Offered Rate*) berpengaruh terhadap suku bunga pinjaman di Indonesia periode 1987-2007?

I.3 Tujuan

Adapun tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui besarnya pengaruh suku bunga Sertifikat Bank Indonesia dan suku bunga luar negeri SIBOR terhadap suku bunga pinjaman di Indonesia periode 1987-2007.

I.4 Manfaat Penelitian

Adapun manfaat dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1.4.1 Bagi penulis

Penulis dapat memperoleh pengetahuan dan pengalaman nyata dalam mengaplikasikan teori yang didapat di bangku kuliah dengan keadaan sebenarnya serta pemahaman yang lebih akan suku bunga Sertifikat Bank Indonesia dan suku bunga luar negeri SIBOR serta pengaruhnya terhadap suku bunga pinjaman di Indonesia

1.4.2 Bagi Perkembangan Ilmu

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi ilmu ekonomi dan memberikan sumbangan bagi perkembangan ilmu ekonomi khususnya untuk bidang moneter dan menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya.

1.4.3 Bagi Masyarakat

Penulisan ini diharapkan dapat menambah wawasan bagi masyarakat, khususnya dari segi ilmu pengetahuan secara umum mengenai suku bunga pinjaman di Indonesia serta faktor-faktor yang mempengaruhinya.

DAFTAR PUSTAKA

- AB, Roswita. 2000. *Ekonomi Moneter: Teori, Masalah dan Kebijakan*. Edisi Ketiga. Universitas Sriwijaya, Palembang.
- Anggaraini, Sisti. 2007. *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Tingkat Suku Bunga Pasar Uang Antar Bank di Indonesia*. Skripsi. Universitas Sriwijaya, Palembang.
- Asngari, Imam. 2007. *Modul Ekonometrika Program Eviews dan SPSS*. Palembang: FE Unsri.
- Bank Indonesia. Tinjauan Kebijakan Moneter. Berbagai edisi
- Bank Indonesia. Laporan Tahunan Bank Indonesia, Berbagai edisi.
- Badan Pusat Statistik Laporan Perekonomian Indonesia, Berbagai edisi.
- Bank Sentral Singapura. 1999. *Interbank Interest Rate Determination in Singapore and it's Linkages to Prime Rate*. Diambil pada tanggal 7 Januari 2008 dari <http://www.google.com>.
- Binhadi. 1989. *Peranan Piranti Moneter dalam Rangka Stabilisasi Moneter*. Jakarta.
- Boediono. 2001. *Ekonomi Moneter*. Edisi ketiga. Yogyakarta : Penerbit BPFE.
- Dewi, Sari. 2006. *Pengaruh Tingkat suku bunga SBI dan Dana Masyarakat Terhadap Kredit Perbankan di Sumatera Selatan*. Skripsi. Universitas Sriwijaya, Palembang.
- Hadad.D, Santoso, dan Besar S. 2003. *Apakah Bunga Kredit Bank Umum Overpriced*. Diambil tanggal 19 Desember 2007 dari <http://www.google.com>.
- Hidayah, Rahmi. 2004. *Pengaruh Jumlah Uang Beredar dan Suku Bunga Kredit Investasi Terhadap Investasi swasta dalam Negeri di Indonesia*. Jurnal. Universitas Sriwijaya, Palembang.
- Ikhsan, Mohammad. 1992. *Penentuan Tingkat Bunga di Indonesia*. Jurnal Ekonomi Indonesia.
- Indriansyah, Agung. 2004. *Analisis Efektivitas Kebijakan Suku Bunga SBI dalam Mengendalikan Nilai Tukar Rupiah*. Skripsi. Universitas Sriwijaya,

Palembang.

- Joe, Bob. 2006. *Pengaruh Kredit Modal Kerja dan Hutang Luar Negeri terhadap Pertumbuhan Ekonomi Indonesia periode 2000-2005*. Skripsi. Universitas Sriwijaya, Palembang.
- Kasmir. 2000. *Manajemen Perbankan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Kasmir. 2002. *Dasar-Dasar Perbankan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada
- Kurniawan, Taufik. 2004. *Determinan Suku bunga Pinjaman di Indonesia Tahun 1983-2002*. Diambil tanggal 10 Desember 2007 dari <http://www.google.com>
- Musharsyah, Sinunga. 1989. *Kebijaksanaan Moneter Orde Baru*. Jakarta: Bina Aksara.
- Nopirin, Ph. D. 1986. *Ekonomi Moneter Buku I*. Edisi ketiga. BPFE. Yogyakarta.
- Siamat, Dahlan. *Manajemen Lembaga Keuangan*. Edisi keempat. Jakarta: Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Sjahrir. 1995. *Analisis Ekonomi Indonesia*. Jakarta : PT. Gramedia Pustaka.
- Suprpto, J. 1995. *Ekonometrik*. Jakarta: Penerbit LPFE Universitas Indonesia
- Tambunan, T.H.Tulus, *Penyebab Krisis Moneter di Indonesia*, IKADIN, Jakarta
- Wardhono, Darsawati, dan Subagiarta. 1999. *Studi Perilaku Faktor-Faktor Penentu Tingkat Bunga di Indonesia*. Diambil tanggal 21 Desember 2007 dari <http://www.google.com>..