

ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, KUPON OBLIGASI, MATURITAS OBLIGASI, DAN SUKU BUNGA SBI TERHADAP HARGA OBLIGASI PEMERINTAH SERI VARIABLE RATE (VR) YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2016

**WAHYU DIAH NURCAHYO
8335153823**



Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI (S1)
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2018**

**ANALYSIS EFFECT OF INFLATION RATE, BOND COUPON,
BOND MATURITY, AND INTEREST RATE OF SBI TO THE
PRICE OF A BOND GOVERNMENT SERIES VARIABLE
RATE (VR) REGISTERED IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE YEAR 2012-2016**

**WAHYU DIAH NURCAHYO
8335153823**



**Skripsi is Written as Part Of Bachelor Degree in Economics Accomplishment
the Faculty of Economics, State University of Jakarta**

**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING (S1)
DEPARTEMENT OF ACCOUNTING
FACULTY OF ECONOMIC
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA
2018**

ABSTRAK

WAHYU DIAH NURCAHYO. Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Kupon Obligasi, Maturitas Obligasi, Dan Suku Bunga SBI Terhadap Harga Obligasi Pemerintah Seri *Variable Rate* (VR) Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016. Skripsi. Fakultas Ekonomi. Universitas Negeri Jakarta. 2018

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh yang ada pada tingkat inflasi, kupon obligasi, maturitas obligasi, dan suku bunga SBI terhadap terhadap harga obligasi pemerintah seri *variable rate* (VR) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2016.

Metode penelitian ini menggunakan metode survey dengan prosedur analisa deskriptif dan analisa statistik dengan teknik analisa data menggunakan uji normalitas dengan menggunakan uji Jerque-Bera, uji autokorelasi dengan menggunakan uji Durbin-Watson, uji heteroskedastisitas dengan menggunakan uji Breusch-Pagan-Godfrey, uji regresi linear berganda $Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + b_4X_4 + e$, uji hipotesis dengan uji Uji Statistik (Uji t) dan uji kelayakan model dengan menggunakan uji f, dan uji koefisien determinasi (R^2). Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Himpunan Pedagang Surat Utang Negara (HIMDASUN), Bank Indonesia, dan Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR). Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini secara *purposive sampling*.

Dari hasil analisis yang dilakukan dalam penelitian ini, dapat disimpulkan bahwa kupon obligasi berpengaruh terhadap Harga Obligasi Pemerintah Seri *Variabel Rate*. Sementara tingkat inflasi, maturitas obligasi, dan suku bunga SBI tidak berpengaruh terhadap Harga Obligasi Pemerintah Seri *Variabel Rate*.

Kata kunci: Tingkat Inflasi, Kupon Obligasi, Maturitas Obligasi, Suku Bunga SBI, Harga Obligasi

ABSTRACT

WAHYU DIAH NURCAHYO. *Analysis of Inflation Rate, Bond Coupon, Bond Maturity, and SBI Rate Against Government Bond Price Series Variable Rate (VR) Listed In Indonesia Stock Exchange Year 2012-2016. Essay. Faculty of Economics. State University of Jakarta. 2018.*

This study aims to examine the effects of inflation, bond coupon, bond maturity, and SBI interest rates against the government variable price rate (VR) series bonds listed on the Indonesia Stock Exchange 2012-2016.

This research method used survey method with descriptive analysis procedure and statistical analysis with data analysis technique using normality test by using Jerque-Bera test, autocorrelation test using Durbin-Watson test, heteroscedasticity test using Breusch-Pagan-Godfrey test, linear regression test multiply $Y = a + b1X1 + b2X2 + b3X3 + b4X4 + e$, hypothesis test with test statistic test (t test) and model feasibility test by using f test, and coefficient of determination test (R^2). This study uses secondary data obtained from the Association of Government Bond Traders (HIMDASUN), Bank Indonesia, and Directorate General of Financing and Risk Management (DJPPR). Sampling technique used in this study by purposive sampling.

From the results of the analysis conducted in this study, it can be concluded that the bond coupon effect on Government Bond Price Series Variable Rate. While the inflation rate, the maturity of bonds, and the SBI interest rate does not affect the Government Variable Rate Government Variable Rate Bond.



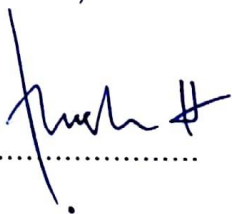


Keywords: Inflation Rate, Bond Coupon, Bond Maturity, SBI Interest Rate, Bond Price.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Dedi Purwana, E.S., M.Bus
NIP.19671207 199203 1 001

Nama	Jabatan	TandaTangan	Tanggal
<u>Dr. Choirul Anwar, M.Ak</u> NIP.196910042008011010	Ketua		6 Agustus 2018
<u>Dr. Mardi, M.Si.</u> NIP.196003011987031001	Penguji Ahli I		31 Juli 2018
<u>Nuramalia Hasanah, SE.M.Ak</u> NIP.197706172008122002	Penguji Ahli II		30 Juli 2018
<u>Dr. IGKA Ulupui, SE., M.Si, AK, CA</u> NIP. 196612131993032003	Pembimbing I		31 Juli 2018
<u>Dr. Rida Prihatni SE., M.Si</u> NIP. 197604252001122002	Pembimbing II		30 Juli 2018

Tanggal Lulus : ...24 Juli 2018.....

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan Karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 24 Juli 2018



Wahyu Diah Nurcahyo
No. Reg. 8335153823

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT atas segala limpahan rahmat, hidayah, nikmat dan karunia-Nya yang besar sehingga Peneliti dapat menyelesaikan penulisan laporan skripsi ini dengan judul “ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, KUPON OBLIGASI, MATURITAS OBLIGASI, DAN SUKU BUNGA SBI TERHADAP HARGA OBLIGASI PEMERINTAH SERI VARIABLE RATE (VR) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2016”. Tujuan penulisan laporan skripsi ini untuk memenuhi salah satu persyaratan mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi, Program Studi Strata Satu (S1), Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. Banyak kesulitan dan hambatan yang peneliti hadapi saat penyusunan laporan, namun berkat bimbingan serta dorongan dari berbagai pihak, akhirnya laporan ini dapat diselesaikan.

Pada kesempatan ini,peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang membantu peneliti secara langsung maupun tidak langsung dalam menyelesaikan skripsi ini, yaitu kepada:

1. Orang tua dan keluarga besar yang telah memberikan doa, serta dukungan moril maupun materil;
2. Bapak Dr. Dedi Purwana, E.S., M.Bus selaku Dekan Fakultas Ekonomi Negeri Jakarta;

3. Ibu Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE., M.Si. Ak selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan saran dan dukungan kepada peneliti.
4. Ibu Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE., M.Si. Ak dan Ibu Rida Prihatni, M.Si,Ak,CA selaku Dosen Pembimbing penulisan skripsi yang dengan sabar telah memberikan dorongan, motivasi, waktu dan bimbingannya kepada Peneliti.
5. Seluruh dosen Universitas Negeri Jakarta (UNJ) yang telah banyak membantu dan memberikan ilmu yang bermanfaat selama praktikan duduk dibangku perkuliahan.
6. Hardianto Prastyawan, Ilyasa Yanu Novendra, Syarif Hidayatullah, Jessica Jiley Gurusinga, Dina Nurdiana, dan Paramita Bismoko. Terimakasih atas dukungan, semangat, dan doa yang telah diberikan kepada penulis selama proses penyelesaian laporan ini.
7. Pak Amnurtofa Indhianto. Terimakasih atas bantuannya saat masih aktif bekerja di BRI Cabang Segitiga Senen yg telah memberikan dispensasi waktu untuk ijin bimbingan demi menyelesaikan skripsi selama ini.
8. Sabrina, Kiky Dwi, Rizky, Arnold Arzelan, Ricky Haryanto. Terimakasih atas dukungan yang telah menjadi penyemangat bagi penulis.
9. Teman – teman S1 Akuntansi Alih Program 2015 yang telah menemani dan membantu peneliti, dan memberikan dukungan untuk menyelesaikan skripsi ini.

10. Teman-teman olahraga lari dari BRF dan Kaskus Runners yang telah memberikan dukungan untuk menyelesaikan skripsi ini.

11. Teman-teman Volunteer ASIAN GAMES 2018 dan ASIAN PARAGAMES 2018 yang telah memberikan dukungan untuk menyelesaikan skripsi ini.

Peneliti menyadari penulisan skripsi ini tidak luput dari berbagai kekurangan. Peneliti mengharapkan saran dan kritik demi kesempurnaan dan perbaikannya sehingga akhirnya skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi bidang pendidikan dan penerapan dilapangan serta bisa dikembangkan lagi lebih lanjut.

Jakarta, 24 Juli 2018

Penulis