

DAFTAR ISI

Daftar Isi	i
Daftar Tabel	iii
Daftar Grafik	iv
Bab.I Pendahuluan	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Pertanyaan Penelitian	11
1.4 Tujuan Penelitian	11
1.5 Manfaat Penelitian	12
Bab.II Telaah Pustaka	13
2.1 Telaah Pustaka	13
2.1.1 Obligasi	13
2.1.2 <i>Yield</i> Obligasi	17
2.1.3 Inflasi	20
2.1.4 Tingkat Suku Bunga	21
2.1.5 Nilai Tukar	23
2.1.6 Peringkat Obligasi (<i>Bond Rating</i>)	24
2.1.7 Risiko Negara (<i>Country risk</i>)	28
2.2 Review Penelitian Yang Relevan	29
2.3 Kerangka pemikiran penelitian	39
Bab.III Metode Penelitian	43
3.1 Pendekatan Penelitian	43
3.1.1 Objek Penelitian	43
3.1.2 Tempat Penelitian	43
3.1.3 Bidang Penelitian	43
3.1.4 Waktu Penelitian	44
3.2 Teknik Pengumpulan Data dan Analisis	44
3.2.1 Pengumpulan Data	44
3.2.2 Operasional Variabel Penelitian	45
3.2.3 Metode Analisis	47
Bab IV Hasil dan Pembahasan	54
4.1 Gambaran Deskriptif	54
4.2 Gambaran Perkembangan <i>Yield</i> pada Kawasan <i>Emerging Market</i>	60
4.3 Uji Pemilihan Model	63

4.4	Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>yield</i> obligasi di Kawasan Amerika Latin	71
4.5	Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>yield</i> obligasi di Kawasan Asia Selatan	76
4.6	Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>yield</i> obligasi di Kawasan Asia Tenggara	81
4.7	Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>yield</i> obligasi di Kawasan Afrika	86
4.8	Implikasi Penelitian	92
Bab V	Kesimpulan dan Saran	96
5.1	Kesimpulan	96
5.2	Saran	97
	Daftar Pustaka	

DAFTAR TABEL

Tabel 1	Hubungan Harga dan Yield obligasi, untuk Obligasi dengan Umur 20 Tahun dan Kupon sebesar 16%	18
Tabel 2	Peringkat obligasi yang dikeluarkan oleh S&P	25
Tabel 3	Gambaran deskriptif variabel pada negara-negara sampel di kawasan Amerika Latin	55
Tabel 4	Gambaran deskriptif variabel pada negara-negara sampel di kawasan Afrika	56
Tabel 5	Gambaran deskriptif variabel pada negara-negara sampel di kawasan Asia Selatan	58
Tabel 6	Gambaran deskriptif variabel pada negara-negara sampel di kawasan Asia Tenggara	59
Tabel 7	Uji Chow menurut kawasan emerging market	64
Tabel 8	Nilai korelasi antar variabel bebas pada kawasan Amerika Latin	69
Tabel 9	Nilai korelasi antar variabel bebas pada kawasan Asia Tenggara	69
Tabel 10	Nilai korelasi antar variabel bebas pada kawasan Asia Selatan	70
Tabel 11	Nilai korelasi antar variabel bebas pada kawasan Afrika	70
Tabel 12	Hasil estimasi faktor eksternal dan internal terhadap yield dengan metode fixed effect model pada kawasan Amerika Latin	71
Tabel 13	Hasil estimasi faktor eksternal dan internal terhadap yield dengan dynamic model pada kawasan Amerika Latin	76
Tabel 14	Hasil estimasi faktor eksternal dan internal terhadap yield dengan metode fixed effect model pada kawasan Asia Selatan	76
Tabel 15	Hasil estimasi faktor eksternal dan internal terhadap yield dengan dynamic model pada kawasan Asia Selatan	81
Tabel 16	Hasil estimasi faktor eksternal dan internal terhadap yield dengan metode fixed effect model pada kawasan Asia Tenggara	82
Tabel 17	Hasil estimasi faktor eksternal dan internal terhadap yield dengan dynamic model pada kawasan Asia Tenggara	86
Tabel 18	Hasil estimasi faktor eksternal dan internal terhadap yield dengan metode fixed effect model pada kawasan Afrika	87
Tabel 19	Hasil estimasi faktor eksternal dan internal terhadap yield dengan dynamic model pada kawasan Afrika	91
Tabel 20	Perbandingan hasil estimasi faktor eksternal dan internal terhadap yield pada empat kawasan emerging market di dunia	92

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1	Grafik Hubungan Harga dan <i>Yield</i> obligasi, untuk Obligasi dengan Umur 20 Tahun dan Kupon sebesar 16%	19
Grafik 2	Trend perkembangan yield negara emerging market di kawasan Amerika Latin dari tahun 2008 – 2017	60
Grafik 3	Trend perkembangan yield negara emerging market di kawasan Afrika dari tahun 2008 – 2017	61
Grafik 4	Trend perkembangan yield negara emerging market di kawasan Asia Selatan dari tahun 2008 – 2017	62
Grafik 5	Trend perkembangan yield negara emerging market di kawasan Asia Tenggara dari tahun 2008 – 2017	63
Grafik 6	Pengujian normalitas di Kawasan Amerika Latin	66
Grafik 7	Pengujian normalitas di Kawasan Asia Tenggara	66
Grafik 8	Pengujian normalitas di Kawasan Asia Selatan	67
Grafik 9	Pengujian normalitas di Kawasan Afrika	68