

## DAFTAR ISI

	Halaman
COVER .....	i
ABSTRAK .....	ii
RINGKASAN .....	iv
PERSETUJUAN KOMISI PEMBIMBING .....	v
LEMBAR PERNYATAAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GRAFIK .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan Penelitian .....	8
D. Manfaat Penelitian .....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA .....	10
A. Kajian Pustaka .....	10
1. Obligasi ( <i>Bonds</i> ) .....	10
2. <i>Yield</i> Obligasi .....	14
3. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi <i>Yield</i> Obligasi.....	16
a. Tingkat Suku Bunga ( <i>Interest Rate</i> ) .....	16
b. Nilai Tukar ( <i>Exchange Rate</i> ) .....	18
c. Peringkat Obligasi ( <i>Bond Rating</i> ) .....	19
d. <i>Debt To Equity Ratio</i> .....	24
B. Penelitian Terdahulu .....	26
C. Kerangka Pemikiran.....	33

1. Pengaruh Tingkat Suku Bunga ( <i>Interest Rate</i> ) Terhadap <i>Yield</i> Obligasi .....	33
2. Pengaruh Nilai Tukar ( <i>Exchange Rate</i> ) Terhadap <i>Yield</i> Obligasi .....	38
3. Pengaruh Peringkat Obligasi ( <i>Bond Rating</i> ) Terhadap <i>Yield</i> Obligasi .....	38
4. Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> Terhadap <i>Yield</i> Obligasi.....	40
D. Hipotesis.....	42
BAB III METODE PENELITIAN.....	43
A. Objek dan Sumber Data .....	43
B. Metode Penelitian.....	43
C. Operasional Variabel Penelitian.....	45
D. Metode Pengumpulan Data .....	46
E. Tehnik Penentuan Populasi dan Sampel .....	47
F. Metode Analisis .....	47
1. Metode Estimasi Data Panel .....	48
a. <i>Ordinary Least Square</i> .....	48
b. Model Efek Tetap ( <i>Fixed Effect</i> ) .....	49
c. Model Efek Random ( <i>Random Effect</i> ) .....	49
2. Model Regresi Panel .....	49
a. Uji Chow .....	49
b. Uji Hausman .....	51
3. Uji Statistik .....	51
a. Uji F .....	52
b. Uji t .....	52
c. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	53
4. Uji Asumsi Klasik.....	54
a. Uji Multikolinieritas.....	54
BAB IV ANALISA DAN PEMBAHASAN.....	56
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian dan Data Deskriptif .....	56
1. Obyek Penelitian.....	56
2. Data Penelitian .....	57

B. Proses dan Hasil Analisa .....	59
1. Pengujian Penyimpangan Asumsi Klasik .....	59
2. Tahap Penyusunan dan Pengujian Model .....	60
C. Pengujian Hipotesis .....	64
D. Hasil Penelitian .....	66
E. Implikasi Penelitian .....	78
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	82
A. Kesimpulan .....	82
B. Saran.....	83
DAFTAR PUSTAKA .....	85

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Emisi Obligasi	2
Tabel 2.1	Definisi Peringkat Obligasi PEFINDO	21
Tabel 2.2	Ringkasan Penelitian Terdahulu	26
Tabel 2.3	Hubungan Harga dan <i>Yield</i> Obligasi	34
Tabel 4.1	Sampel Penelitian	56
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif	57
Tabel 4.3	Uji Multikolinieritas	59
Tabel 4.4	Hasil Pengujian Model dengan Chow Test	60
Tabel 4.5	Hasil Pengujian model dengan Hausman Test	62
Tabel 4.6	Pengujian secara parsial	64

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 2.4	Grafik Hubungan Harga dan <i>Yield</i> Obligasi	34
Grafik 4.1	<i>Yield</i> obligasi <i>government</i> 5 tahun	72
Grafik 4.2	<i>Yield</i> obligasi <i>government</i> 10 tahun	72
Grafik 4.3	<i>Currency Change</i> Indonesia vs Malaysia	73
Grafik 4.4	<i>Currency Change</i> Indonesia vs Philipina	74
Grafik 4.5	<i>Currency Change</i> Indonesia vs Thailand	74
Grafik 4.6	<i>Currency Change</i> Indonesia vs Vietnam	75
Grafik 4.7	<i>Currency Change</i> Indonesia vs India	75
Grafik 4.8	Nilai Tukar dan <i>Yield</i> Obligasi	76

## DAFTAR LAMPIRAN