



**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, SUKU
BUNGA PASAR UANG DOMESTIK DAN SUKU BUNGA
PASAR UANG LUAR NEGERI TERHADAP *YIELD TO
MATURITY* OBLIGASI RITEL INDONESIA DI BURSA
ANTAR BANK PERIODE 2010-2013**

TESIS

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Oleh
Andri L. Lumbantobing
Nim: 55111120125

UNIVERSITAS MERCUBUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
2014



**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, SUKU
BUNGA PASAR UANG DOMESTIK DAN SUKU BUNGA
PASAR UANG LUAR NEGERI TERHADAP *YIELD TO
MATURITY* OBLIGASI RITEL INDONESIA DI BURSA
ANTAR BANK PERIODE 2010-2013**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Oleh

Andri L. Lumbantobing

Nim: 55111120125

UNIVERSITAS MERCUBUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
2014

PENGESAHAN

Judul : PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, SUKU BUNGA PASAR LANG DOMESTIK DAN SUKUBUNGA PASAR UANG LUAR NEGERI TERHADAP *YIELD TO MATURITY* OBLIGASI RETEL INDONESIA DI BURSA ANTAR BANK PERIODE 2010-2013

Bentuk Tesis : Analisis, Eksplanatori, Uji Hipotesis

Nama : Andri L. Lumbantobing

NIM : 5511120125

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 29 April 2014

Pembimbing



(Dr. Agustinus Yohanes)

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi
Magister Manajemen



(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)



(Dr. Augustina Karniasih, ME)

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, SUKU BUNGA PASAR UANG DOMESTIK DAN SUKU BUNGA PASAR UANG LUAR NEGERI TERHADAP *YIELD TO MATURITY* OBLIGASI RITEL INDONESIA DI BURSA ANTAR BANK PERIODE 2010-2013

Bentuk Tesis : Analisis, Eksplanatori, Uji Hipotesis

Nama : Andri L. Lumbantobing

NIM : 55111120125

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 29 April 2014

Merupakan hasil studi penelitian, sebagai karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kearsjanaan pada program sejenis diperguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Jakarta, 29 April, 2014.



(Andri L. Lumbantobing)

KATA PENGANTAR


Puji dan syukur kepada Tuhan yang Maha Kasih, karena atas kasihNYA, maka penulis dapat menyelesaikan Tesis ini yang berjudul : Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga Pasar Domestik dan Suku Bunga Pasar Luar Negeri Terhadap Yield To Maturity Obligasi Ritel Indonesia Di Bursa Antar Bank Periode 2010-2013. Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Studi Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis berterimakasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Secara khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada:

1. Dr. Agustinus Yohanes sebagai dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan.
2. Dr. Augustina Kurniasih, ME selaku penguji pada Seminar Proposal, dan Ketua Program Studi
3. Mardjito Mustafa, Ph D selaku penguji pada ujian Tesis.
4. Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Program Pascasarjana.
5. Segenap jajaran akademis, Dosen, staf administrasi, dan rekan-rekan mahasiswa yang telah berupaya meningkatkan situasi kondusif di Fakultas dan yang telah menaruh simpati dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini.

Akhirnya, penulis mengucapkan terimakasih kepada istri, Novaida, dan anak tercinta, Cheryl Quinnessa, yang penuh sabar ikut berperan dalam penyelesaian tesis ini. Kiranya hasil penulisan ini dapat memberi sumbangsih dalam pengembangan bursa pasar uang dan pasar modal di tanah air.

Jakarta, 29 April 2014

Penulis,


(Andr. L. Lumbantobing)

DAFTAR ISI

	Halaman
<i>ABSTRACT</i>	ii
<i>ABSTRAK</i>	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
PERNYATAAN.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	ix
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Identifikasi, Perumusan, dan Batasan Masalah.....	6
1.2.1. Identifikasi Masalah.....	6
1.2.2. Perumusan Masalah	8
1.2.3. Batasan Masalah.....	8
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	9
1.3.1. Maksud Penelitian.....	9
1.3.2. Tujuan Penelitian	9
1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian	10
1.4.1. Manfaat Penelitian	10
1.4.2. Kegunaan Penelitian.....	11
BAB II. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
2.1. Kajian Teori.....	12
2.2. Penelitian Terdahulu	34
2.3. Kerangka Pemikiran	36
2.4. Hipotesis	37
BAB III. METODE PENELITIAN	
3.1. Jenis Desain Penelitian.....	43
3.2. Ruang Lingkup	43
3.3. Lokasi Penelitian	44
3.4. Pendekatan Penelitian	45
3.5. Variable Penelitian	45
3.5.1. Definisi Konsep	47
3.5.2. Definisi Operasional.....	49
3.6. Populasi dan Sampel Penelitian	50
3.7. Jenis dan Sumber Data	52

3.8. Teknik Pengumpulan Data	53
3.9. Metode Analisis Data	53
3.9.1. Model Regresi Linier Berganda	53
3.9.2. Uji Normalitas	54
3.9.3. Pengujian Asumsi Klasik	54
3.9.3.1. Uji Heteroskedastisitas	55
3.9.3.2. Uji Multikolinearitas	55
3.9.3.3. Uji Autokorelasi	56
3.9.4. Pengujian Kelayakan (<i>goodness of fit</i>) Model	56
3.9.4.1. Koefisien determinasi (Nilai R ²)	56
3.9.4.2. Uji F	57
3.9.4.3. Uji t	57
3.9.5. Pengujian Hipotesis.....	57
BAB IV . HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1. Gambaran Umum Lokasi Penelitian	60
4.2. Penyajian Data.....	61
4.3. Analisis Data	63
4.3.1. Uji Normalitas	63
4.3.2. Pengujian Asumsi Klasik	66
4.3.2.1. Uji Heteroskedastisitas.....	66
4.3.2.2. Uji Multikolinieritas	67
4.3.2.3. Uji Otokorelasi	68
4.3.3. Pengujian Kelayakan Model	69
4.3.3.1. Koefisien Determinasi (Nilai R ²)	69
4.3.3.2. Uji F	70
4.3.3.3. Uji t	71
4.3.4. Persamaan Regresi Linier Berganda	73
4.3.5. Pengujian Hipotesis.....	74
4.4. Pembahasan Hasil Penelitian	75
BAB.V. KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan.....	80
5.2. Saran.....	80
DAFTAR PUSTAKA.....	82
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	87

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1.1. Seri ORI Yang Diterbitkan	5
2.1. Ringkasan Penelitian Terdahulu	36
3.1. Variabel <i>Dependent</i> dan <i>Independent</i>	45
3.2. Data Populasi.....	51
4.1. Data Variabel <i>Dependent</i> dan <i>Independent</i> Periode Agustus 2010 s/d Agustus 2013.....	61
4.2. <i>Descriptive Statistics</i> Variabel Yang Digunakan	62
4.3. <i>Descriptive Statistics Skewness</i>	63
4.4. <i>Output Uji VIF Model Collinearity Statistics</i>	68
4.5. <i>Output Uji Durbin-Watson</i>	69
4.6. <i>Output Koefisien Determinasi (Nilai R²) Model Summary^b</i>	69
4.7. <i>Output Uji F Anova</i>	70
4.8. <i>Output Uji t Coefficients^a</i>	71
4.9. <i>Output Standardized Coefficients</i>	73



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1. Kerangka Pemikiran Teoritis	37
4.1. <i>Histogram</i>	64
4.2. <i>Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual</i>	65
4.3. <i>Scatterplot</i>	66





UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Perpustakaan Universitas Mercu Buana
Kampus B Menteng Gedung Tedja Buana
Jl. Menteng Raya No.29 Jakarta Pusat
Telp : 021-92983731

<http://mercubuana.ac.id>
<http://digilib.mercubuana.ac.id>