



**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***



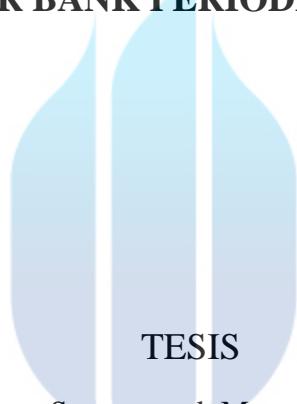
UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Oleh
Andri L. Lumbantobing
Nim: 55111120125

UNIVERSITAS MERCUBUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
2014

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



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*



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

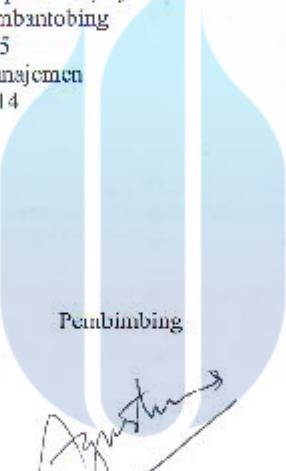
UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Oleh
Andri L. Lumbantobing
Nim: 55111120125

UNIVERSITAS MERCUBUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
2014

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

PENGESATIAN

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



UNIVERSITAS
(Dr. Agustinus Yohanes)

MERCU BUANA

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi
Magister Manajemen

(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)

(Dr. Augustina Korniasih, M.E.)

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. Lumhantobing
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 Mercubuana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis diperguruan tinggi lain. Segala 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. Lumhantobing)

KATA PENGANTAR

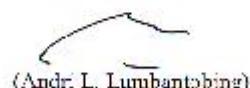
Puji dan syukur kepada Tuhan yang Maha Kasih, karena atas kasihNYA, maka penulis dapat menyelesaikan Tesis ini yang berjudul : Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga Pasar Domestik dan Suku Bunga Pasar Luar Negeri Terhadap Yield To Maturity ObligasiRitel Indonesia Di Bursa Antar Bank Periode 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 Yohanis sebagai dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan.
2. Dr. Augustina Kurniawati, ME selaku pengaji pada Seminar Proposal, dan Ketua Program Studi
3. Matrodi Mustafa, Ph.D selaku pengaji 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, cewek angkuh 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,



(Andri 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 Dependent dan Independent 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



X

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



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>