ABSTRAK

Tujuan penelitian adalah pembuktian ada tidaknya pengaruh perubahan durasi dan konveksitas dan seberapa kuat pengaruhnya terhadap perubahan harga obligasi negara *fixed rate.*

Dalam melakukan penelitian, penulis menggunakan metode penelitian kausal untuk mengetahui variabel-variabel bebas terhadap variabel terikat dan metode penarikan sampel menggunakan *purposive sampling* berupa 30 seri obligasi negara *fixed rate* dalam periode bulanan yang tercatat di BEI yang memiliki *maturity* lebih besar dari satu tahun dan pembayaran kuponnya dua kali setahun dengan periode penelitian bulan Januari 2008 - Juni 2010. Variabel terikat (Y) adalah perubahan harga (ΔY) dalam persentase (*rate*) merupakan hasil perhitungan harga *rate* bulan bersangkutan (yt) dikurangi dan dibagi harga *rate* bulan sebelumnya (y-t). Sedangkan variabel bebasnya terdiri dari perubahan durasi (*ΔD*) dan perubahan konveksitas (ΔK) dimana kedua nilai variabel bebas tersebut hasil perhitungan cara yang sama dengan perubahan harga *rate* obligasi.

Berdasarkan hasil analisis uji pengaruh variabel bebas menunjukan hasil yang signifikan dengan tingkat kepercayaan sebesar 95%, berpengaruh terhadap variabel terikat dan mempunyai hubungan yang kuat antara variabel tersebut dengan nilai korelasi (R) sebesar 0,959.

Kata Kunci :obligasi, harga obligasi, durasi, dan konveksitas.