

DAFTAR ISI

ABSTRACT	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi, Pembatasan, dan Perumusan Masalah Penelitian.....	8
1.2.1 Identifikasi Masalah Penelitian	8
1.2.2 Pembatasan Masalah Penelitian	11
1.2.3 Perumusan Masalah Penelitian.....	11
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	11
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	11
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	12

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PENELITIAN DAN HIPOTESIS

2.1 Kajian Pustaka.....	14
2.1.1 Teori <i>Term Structure Interest Rate</i> Obligasi	14
2.1.2 Teori Permintaan Aset	15
2.1.3 Obligasi	16
2.1.4 Terminologi Obligasi	18
2.1.5 Jenis-Jenis Obligasi	19
2.1.6 Manfaat dan Risiko Berinvestasi di Obligasi	20
2.1.7 <i>Yield</i> Obligasi	24
2.1.8 Inflasi	26
2.1.9 <i>BI Rate</i>	27
2.1.10 Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar AS	28
2.1.11 Cadangan Devisa	28
2.1.12 <i>Oil Price</i>	31
2.2 Penelitian Terdahulu	33

2.3	Kerangka Pemikiran	36
2.4	Hipotesis	36
2.4.1	Pengaruh inflasi terhadap <i>yield</i> obligasi korporasi	37
2.4.2	Pengaruh BI Rate terhadap <i>yield</i> obligasi korporasi	37
2.4.3	Pengaruh nilai tukar rupiah terhadap dollar AS terhadap <i>yield</i> obligasi korporasi	38
2.4.4	Pengaruh cadangan devisa terhadap <i>yield</i> obligasi korporasi	39
2.4.5	Pengaruh <i>oil price</i> terhadap <i>yield</i> obligasi korporasi	39

BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Jenis Penelitian	41
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	41
3.2.1	Operasional Variabel	41
3.2.2	Pengukuran Variabel	43
3.3	Populasi dan Sampel	44
3.4	Metode Pengumpulan Data	44
3.5	Metode Analisis Data	45
3.5.1	Model <i>Vector Auto Regression</i> (VAR)	45
3.5.2	Model <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM)	47
3.6	Tahapan Analisis VAR	48
3.6.1	Uji Stasioneritas Data	49
3.6.2	Penentuan <i>Lag</i> Optimal	51
3.6.3	Uji Kausalitas	52
3.6.4	Uji Kointegritas	52
3.6.5	Analisis <i>Impulse Response function</i> (IRF)	53
3.6.6	<i>Forecast Error Variance Decomposition</i> (FEVD)	54

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1	Deskripsi Obyek Penelitian	56
4.1.1	Gambaran Umum <i>Yield</i> Obligasi Korporasi	56
4.1.2	Ruang Lingkup <i>Yield</i> Obligasi Korporasi	57
4.1.3	Tantangan Bisnis	58
4.2	Hasil Penelitian	59
4.2.1	Analisis Deskriptif	59
4.2.1.1	Analisis Deskriptif Variabel Inflasi	59
4.2.1.2	Analisis Deskriptif Variabel <i>BI Rate</i>	60
4.2.1.3	Analisis Deskriptif Variabel Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar AS	61
4.2.1.4	Analisis Deskriptif Variabel Cadangan Devisa	63
4.2.1.5	Analisis Deskriptif Variabel <i>Oil Price</i>	64

4.2.2	Uji Stationeritas	64
4.2.3	Pemilihan <i>Lag</i> Optimal	65
4.2.4	Uji <i>Kointegritas</i>	68
4.2.5	Hasil Estimasi VECM	69
4.2.6	<i>Analisis Impulse Response Function (IRF)</i>	70
4.2.6.1	Respon <i>Yield</i> atas Guncangan pada Inflasi	72
4.2.6.2	Respon <i>Yield</i> atas Guncangan pada <i>BI Rate</i>	73
4.2.6.3	Respon <i>Yield</i> atas Guncangan pada Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar AS	74
4.2.6.4	Respon <i>Yield</i> atas Guncangan pada Cadangan Devisa ...	75
4.2.6.5	Respon <i>Yield</i> atas Guncangan pada <i>Oil Price</i>	76
4.2.7	<i>Forcase Error Variance Decomposition (FEVD)</i>	76
4.3	Pembahasan	78
4.3.1	Analisis Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Yield</i> Obligasi Korporasi ...	79
4.3.2	Analisis Pengaruh <i>BI Rate</i> Terhadap <i>Yield</i> Obligasi Korporasi .	80
4.3.3	Analisis Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar AS Terhadap <i>Yield</i> Obligasi Koporasi	81
4.3.4	Analisis Pengaruh Cadangan Devisa Terhadap <i>Yield</i> Obligasi Korporasi	83
4.3.5	Analisis Pengaruh <i>Oil Price</i> Terhadap <i>Yield</i> Obligasi Korporasi	84
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		
5.1.	Kesimpulan.....	86
5.2.	Saran	88
 DAFTAR PUSTAKA		90
 LAMPIRAN		94