

## DAFTAR ISI

	Hal.
LEMBAR PENGESAHAN	
LEMBAR PERNYATAAN	
<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Identifikasi Masalah	5
1.3. Pembatasan Masalah	6
1.4. Rumusan Masalah	6
1.5. Tujuan Penelitian	7
1.6. Manfaat Penelitian	7
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	<b>9</b>
2.1. Kajian Pustaka	9
2.1.1 <i>Arbitrage Pricing Theory</i>	9
2.1.2 Teori <i>Term Structure Interest Rate</i> Obligasi	10
2.1.3 Teori Permintaan Aset	16
2.1.4 Obligasi	17
2.1.5 Jenis - Jenis Obligasi	18
2.1.6 Karakteristik Obligasi	19
2.1.7 Imbal Hasil ( <i>Yield</i> )	21
2.1.8 Nilai tukar	23
2.1.9 Inflasi	24
2.1.10 <i>Credit Default Swap (CDS) Spread</i>	24
2.1.11 <i>Bid-Ask Spread</i>	25

2.1.12	Suku Bunga PUAB	25
2.1.13	BI <i>rate</i>	26
2.1.14	Harga Minyak	26
2.2	Penelitian Terdahulu	27
2.3	Kerangka Pemikiran	31
2.4	Hipotesis	31
2.4.1	Pengaruh nilai tukar terhadap <i>yield</i> obligasi	31
2.4.2	Pengaruh inflasi terhadap <i>yield</i> obligasi	33
2.4.3	Pengaruh <i>Bid-Ask spread</i> terhadap <i>yield</i> obligasi	33
2.4.4	Pengaruh BI <i>rate</i> terhadap <i>yield</i> obligasi	34
2.4.5	Pengaruh suku bunga PUAB terhadap <i>yield</i> obligasi	35
2.4.6	Pengaruh <i>CDS spread</i> terhadap <i>yield</i> obligasi	35
2.4.7	Pengaruh harga minyak terhadap <i>yield</i> obligasi	37
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>		38
3.1	Jenis Penelitian	38
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	38
3.2.1	Operasional Variabel	38
3.2.2	Pengukuran Variabel	40
3.3	Populasi dan Sampel	42
3.4	Metode Pengumpulan Data	42
3.5	Metode Analisis Data	42
3.5.1	<i>Time Series</i>	42
3.5.2	Model <i>Vector Auto Regression</i> (VAR)	43
3.5.3	Model <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM)	44
3.6	Tahapan Analisis VAR	45
3.6.1	Uji Stasioneritas Data	46
3.6.2	Penentuan <i>Lag Optimum</i>	47
3.6.3	Uji Kestabilan Model VAR	49
3.6.4	Uji Kointegrasi	49
3.6.5	Analisis <i>Impulse Response Function</i> (IRF)	50
3.6.6	<i>Forecast Error Variance Decomposition</i>	51
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>		52
4.1	Gambaran Umum Pasar Obligasi di Indonesia	52
4.2	Analisis Deskriptif	53
4.3	Hasil Penelitian	61
4.3.1	Uji Stasioneritas	61

4.3.2	Pemilihan Lag Optimal	62
4.3.3	Uji Kointegritas	65
4.3.4	Hasil Estimasi VECM	66
4.3.5	Analisis <i>Impulse Response Function</i> (IRF)	67
4.3.6	<i>Forecast Error Variance Decomposition</i> (FEVD)	72
4.4	Pembahasan	74
4.4.1	Pengaruh nilai tukar terhadap <i>yield</i> obligasi	74
4.4.2	Pengaruh inflasi terhadap <i>yield</i> obligasi	76
4.4.3	Pengaruh CDS <i>spread</i> terhadap <i>yield</i> obligasi	77
4.4.4	Pengaruh <i>Bid-Ask spread</i> terhadap <i>yield</i> obligasi	78
4.4.5	Pengaruh suku bunga PUAB terhadap <i>yield</i> obligasi	79
4.4.6	Pengaruh BI <i>rate</i> terhadap <i>yield</i> obligasi	80
4.4.7	Pengaruh harga minyak terhadap <i>yield</i> obligasi	81
4.4.8	Implikasi Manajerial	82
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>		85
5.1	Kesimpulan	85
5.2	Saran	87
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>		90
<b>LAMPIRAN</b>		93
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>		125