

ABSTRAK

Penerbitan obligasi merupakan salah satu keputusan penting yang diambil oleh manajemen perusahaan dalam rangka mendapatkan modal untuk kebutuhan usahanya. Setiap instrumen investasi obligasi memiliki karakteristik yang berbeda satu sama lain, perbedaan ini akan mempengaruhi harga obligasi, *yield to maturity* dan resiko dimasa yang akan datang. Likuiditas obligasi yang tinggi akan menyebabkan obligasi lebih menarik karena tersedianya pembeli dan penjual yang lebih banyak. *Coupon* obligasi yang tinggi akan menyebabkan obligasi menarik bagi para *shareholder*, karena *coupon* obligasi yang tinggi akan memberikan *yield* yang semakin tinggi pula. Selain itu, tenor atau jangka waktu jatuh tempo merupakan faktor yang penting dalam menentukan *return* obligasi.

Penelitian ini bertujuan untuk melihat pengaruh likuiditas obligasi, *coupon* obligasi, *maturity date* obligasi terhadap perubahan harga obligasi pada perusahaan yang *listing* di BEI periode 2016. Metode pengambilan sampel dalam penelitian ini dilakukan secara *purposive sampling*. Sedangkan, teknik pengumpulan data yang digunakan adalah dengan cara teknik dokumentasi yang diperoleh dari data-data sekunder, seperti data *financial statement* dan *annual report*, harga transaksi perdagangan obligasi, jurnal-jurnal penelitian, serta buku-buku yang relevan. Analisis data yang digunakan adalah analisis regresi berganda (*multiple linier regression analysis*) karena peneliti ingin melihat pengaruh dan hubungan antar variabel.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel likuiditas obligasi tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga obligasi. Namun demikian, variabel *coupon* obligasi dan *maturity date* obligasi masing-masing memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen. Secara simultan, likuiditas obligasi, *coupon* obligasi, dan *maturity date* obligasi secara bersama-sama memiliki pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga obligasi.

Kata Kunci: Likuiditas obligasi, *coupon* obligasi, *maturity date* obligasi, perubahan harga obligasi.

ABSTRACT

The issuance of bonds is one of the important decisions taken by the management company in order to get capital for their business needs. Each bond investment instruments have different characteristics from each other , these differences will affect the bond price , yield to maturity and the risk of future. High liquidity bonds will cause the bonds more attractive because of the availability of buyers and sellers more. High coupon bonds will cause the bonds attractive to shareholders , due to the high coupon bonds that will provide the higher the yield. Additionally , tenor or maturity period is an important factor in determining the return bonds.

This study aims to look at the effect of the liquidity of the bond , the bond coupon , maturity date of bonds to changes in bond prices on the companies listed on the Stock Exchange period 2016. The sampling method in this research is purposive sampling. Meanwhile , data collection techniques used is by way of technical documentation obtained from secondary data , such as data financial statement and annual report , the transaction price of bond trading , research journals , and books that are relevant. Analysis of the data used is multiple regression analysis (multiple linear regression analysis) because the researchers wanted to see the effect and the relationship between variables.

The results of this study indicate that in partial liquidity of the bonds do not have a significant effect on the bond price changes. However , variable coupon bonds and the maturity date of bonds each have a significant effect on the dependent variable . Simultaneously , the liquidity of the bond , the bond coupon and maturity date of bonds jointly have a significant effect on the bond price changes .

Keywords : Liquidity bond , coupon bond , the maturity date of bonds , changes in bond prices .