

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
INTISARI	xii
ABSTRACT	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Batasan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	3
1.4 Tinjauan Pustaka	4
1.5 Metode Penelitian.....	5
1.6 Sistematika Penulisan	5
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Investasi	6
2.2 Obligasi.....	8
2.3 Aset Perusahaan	11
2.4 Risiko Obligasi.....	11
2.5 Konsep Dasar Statistik.....	12
2.5.1 Probabilitas	12
2.5.2 Ekspektasi dan Variansi.....	13
2.5.3 Distribusi Normal.....	14
2.5.4 Distribusi Normal Standar	15
2.5.5 Distribusi Log-Normal	16
2.5.6 Normalitas Jarque-Bera	18



2.5.7	Proses Stokastik	19
2.5.8	Gerak Brown.....	19
2.5.9	Persamaan Differensial Stokastik.....	22
2.5.10	Lemma Ito.....	22
2.5.11	Integral Ito.....	24
2.5.12	Formula Ito – Doeblin	25
2.5.13	Metode <i>Conditional Least Square Estimastion</i> CLSE	25
2.5.14	Metode Momen	26
2.6	Proses Harga Aset.....	27
2.7	Volatilitas	29
2.8	Ukuran Akurasi Peramalan	30
2.9	Rating Obligasi.....	31
BAB III OBLIGASI DENGAN PEMODELAN SUKU BUNGA CIRPENDEKATAN MODEL MERTON		
3.1	Suku Bunga CIR.....	32
3.2	Estimasi Parameter Model CIR.....	39
3.3	Estimasi Parameter Model CIR dengan Program <i>Solver Excel</i>	43
3.4	Model Merton.....	44
3.5	Model Total Aset Perusahaan	45
3.6	Estimasi μ dan σ^2 untuk data <i>Log-return Aset</i>	47
3.7	<i>Zero Coupond Bond</i> atau Obligasi Berkupon Nol	50
3.8	Nilai Ekuitas dengan Tingkat Suku Bunga CIR Model Merton	50
3.9	Nilai liabilitas dengan Tingkat Suku Bunga CIR Model Merton.....	54
3.10	Probabilitas Kebangkrutan dengan Suku Bunga CIR Model Merton	55
4.1	Data.....	57
4.2	Perangkat Lunak yang digunakan	59
4.2.1	Microsoft Office Excel	59
4.2.2	R	59
4.3	Analisis Data Aset	59
4.4	Perhitungan Suku Bunga CIR	60
4.5	Perhitungan Struktur Modal, Hutang, dan Peluang Kebangkrutan Perusahaan	62



BAB V KESIMPULAN DAN PENUTUP

5.1	Kesimpulan	65
5.2	Saran	66