

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Pertanyaan Penelitian	9
1.4. Tujuan Penelitian	9
1.5. Manfaat Penelitian	10
1.6. Lingkup Penelitian	11
1.7. Sistematika Penulisan	12
BAB II LANDASAN TEORI	14
2.1 Obligasi	14

2.2	Saham.....	15
2.3.	Likuiditas Uang beredar.....	16
2.4.	Neraca Berjalan Indonesia.....	17
2.5	Tingkat suku bunga.....	19
2.6	Inflasi.....	20
2.7	Kajian Penelitian Terdahulu.....	20
2.8	Kerangka Penelitian dan Perumusan Hipotesis.....	22
BAB III METODA PENELITIAN.....		27
3.1	Desain Penelitian.....	27
3.2	Metode Pengumpulan Data.....	27
3.2.1	Jenis data.....	27
3.2.2	Populasi dan Sampel.....	28
3.3	Instrumen Penelitian.....	28
3.4	Metode Analisis Data.....	29
3.4.1	Statistika Deskriptif.....	29
3.4.2	Uji asumsi klasik.....	30
3.4.3	Pemilihan Model.....	32
3.4.4	Uji Hipotesis.....	34
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		35
4.1	Hasil Penelitian.....	35
4.1.1	Deskripsi Data.....	35
4.1.2	Uji Paired Sample T-test.....	38

4.1.3	Pemilihan Model	39
4.1.4	Uji Asumsi Klasik	41
4.1.5	Pengujian Hipotesis.....	46
4.2	Pembahasan.....	49
4.2.1	Pengaruh Suku Bunga Bank Sentral Terhadap <i>Yield</i> Obligasi Pemerintah ASEAN-5	50
4.2.2	Pengaruh Neraca Berjalan Terhadap PDB Terhadap <i>Yield</i> Obligasi Pemerintah ASEAN-5	51
4.2.3	Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Yield</i> Obligasi Pemerintah ASEAN-5	52
4.2.4	Pengaruh <i>Loan to deposit ratio</i> Perbankan Terhadap <i>Yield</i> Obligasi Pemerintah ASEAN-5	53
4.2.5	Pengaruh Likuiditas Uang Beredar M2 Terhadap <i>Yield</i> Obligasi Pemerintah ASEAN-5	54
4.2.6	Pengaruh <i>Yield</i> Obligasi AS 10 tahun Terhadap <i>Yield</i> Obligasi Pemerintah ASEAN-5	55
4.2.7	Pengaruh Perubahan Nilai Tukar Mata Uang Negara Asian-5 dengan Dollar AS Terhadap <i>Yield</i> Obligasi Pemerintah ASEAN-5	56
4.2.8	Pengaruh Return Bulanan Pasar Saham di Negara ASEAN-5 Terhadap <i>Yield</i> Obligasi Pemerintah ASEAN-5	57

BAB V SIMPULAN	59
5.1 Simpulan	59
5.2 Implikasi.....	61
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	61
5.4 Saran.....	62
5.4.1 Saran Bagi Investor.....	62
5.4.2 Bagi Penelitian Selanjutnya	62
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN.....	66

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Kenaikan Obligasi Beredar di Asean-5.....	4
Tabel 2.1 Komponen Uang Beredar	17
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Periode Sebelum Pandemi	35
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Periode Selama Pandemi	36
Tabel 4.3 Uji Paired Sample T-Test.....	38
Tabel 4.4 Likelihood Ratio Periode Sebelum Pandemi	40
Tabel 4.5 Likelihood Ratio Periode Selama Pandemi	41
Tabel 4.6 Uji Multikolinieritas Periode Sebelum Pandemi.....	43
Tabel 4.7 Uji Multikolinieritas Periode Selama Pandemi.....	45
Tabel 4.8 Hasil Regresi Panel Periode Sebelum Pandemi.....	46
Tabel 4.9 Hasil Regresi Panel Periode Selama Pandemi	47
Tabel 4.10 Kepemilikan Perbankan di Obligasi Negara.....	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Suku Bunga Bank Sentral di ASEAN Maret 2018-Februari 2022.....	2
Gambar 1.2 Perkembangan Likuiditas Uang Beredar M2 di ASEAN-5	3
Gambar 1.3 Perkembangan <i>Loan to deposit ratio</i> di ASEAN-5.....	4
Gambar 1.4 <i>Yield</i> Obligasi Negara 10 tahun di Kawasan ASEAN.....	5
Gambar 2.1. Kerangka Penelitian	22
Gambar 4.1 Uji Normalitas Periode Sebelum Pandemi.....	42
Gambar 4.2 Uji Normalitas Periode Selama Pandemi	44
Gambar 4.3 Kepemilikan Asing pada Obligasi Pemerintah ASEAN-5.....	56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Pengamatan Periode Sebelum Pandemi.....	66
Lampiran 2 Data Pengamatan Periode Selama Pandemi	67
Lampiran 3 Ouput Regresi Sebelum Pandemi dan Pemilihan Model Regresi	68
Lampiran 4 Ouput Regresi Selama Pandemi dan Pemilihan Model Regresi.....	69
Lampiran 5 Uji Asumsi Klasik Sebelum Pandemi	70
Lampiran 6 Uji Asumsi Klasik Selama Pandemi.....	71