UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Pengaruh Suku Bunga, Maturitas, dan Peringkat terhadap Yield Obligasi (Studi Empiris Obligasi Korporasi dengan Maturitas 5,7,dan 10 Tahun pada Tahun 2017-2019)
Indah Lestari, Marwan Asri, Prof., M.B.A., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2022 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRAK

Obligasi merupakan salah satu instrumen investasi yang terus berkembang. Obligasi korporasi memberikan keuntungan baik bagi investor maupun penerbit. Meskipun begitu, literatur mengenai obligasi korporasi di Indonesia masih tergolong minim. Ada banyak faktor yang secara teori menjadi determinan dari *yield* obligasi korporasi.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji faktor-faktor yang mempengaruhi *yield* obligasi koporasi. Mulai dari suku bunga yang merupakan faktor makroekonomi, maturitas yang merupakan karakter dari obligasi itu sendiri, hingga faktor peringkat yang mewakili kondisi perusahaan. Penelitian dilakukan masing-masing pada obligasi korporasi dengan *term* maturitas 5, 7, dan 10 tahun.

Dengan menggunakan regresi data panel, hasil yang didapat adalah suku bunga dan sisa waktu maturitas memiliki pengaruh yang positif terhadap *yield* obligasi pada semua *term*. Namun, kepekaannya di setiap *term* berbeda. Untuk peringkat, ditemukan bahwa pada obligasi dengan *term* maturitas 5 tahun, peringkat tidak berpengaruh terhadap *yield* obligasi.

Suku bunga merupakan faktor yang paling utama harus dipertimbangkan dalam melakukan transaksi obligasi, diikuti dengan sisa waktu hingga jatuh tempo. Sedangkan peringkat bukanlah faktor utama.

Kata kunci: obligasi, investasi, imbal hasil, regresi panel

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Pengaruh Suku Bunga, Maturitas, dan Peringkat terhadap Yield Obligasi (Studi Empiris Obligasi Korporasi dengan Maturitas 5,7,dan 10 Tahun pada Tahun 2017-2019)
Indah Lestari, Marwan Asri, Prof., M.B.A., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2022 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRACT

Bond is an investment instrument that keeps growing in Indonesia. Corporate bond offers benefits for both investors and issuers. However, there are not many literatures related to corporate bond in Indonesia. Although there are plenty of researches and theories from abroad stated that there are some factors that determines the yield of corporate bond.

The aim of this research is to test the effect of these factors on bond yield. From interest rate which is macroeconomic factor, maturity that come from the characteristic of a given bond, and bond rating that represent issuer's financial condition. Samples from corporate bond with 5, 7, and 10 years of term which outstanding in year 2017-2019 were analyzed.

By using data panel regression, the author found that interest rate and the remaining time to maturity has positive effect on bond yield in all term, just as theories said, but with different sensitivity. Ratings has negative effect on bond with 5 and 7 years of term, but has no effect on bond with 5 years term.

In this research, interest rate and the remaining time to maturity is the biggest factors to be considered for investors and issuers, while ratings is considered as the factor with the least effect on bond yield.

Keywords: bond, investment, panel regression.