

DAFTAR ISI

Lembar Judul.....	i
Lembar Pengesahan.....	ii
Pernyataan Keaslian.....	iii
Kata Pengantar.....	iv
Daftar Isi.....	vi
Daftar Persamaan.....	viii
Daftar Gambar.....	ix
Daftar Tabel.....	x
Daftar Lampiran.....	xii
Abstrak	xiv
Abstract.....	xv
BAB 1. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3. Pertanyaan Penelitian.....	10
1.4. Tujuan Penelitian.....	11
1.5. Manfaat Penelitian.....	11
1.6. Lingkup Penelitian.....	12
1.7. Sistematika Penulisan.....	13
BAB II LANDASAN TEORI	14
2.1 Landasan Teori.....	14
2.2. Kajian Penelitian Terdahulu.....	20
2.3. Perumusan Hipotesis.....	24
2.4. Model Penelitian	25



BAB III METODA PENELITIAN.....	27
3.1. Desain Penelitian.....	27
3.2. Metoda Pengumpulan Data	27
3.3. Instrumen Penelitian.....	29
3.4. Metoda Analisis Data.....	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	43
4.1 Deskripsi Data.....	43
4.2. Pengujian Hipotesis.....	45
4.2.1. Pengujian Hipotesis Obligasi Korporasi dengan Maturitas 5 Tahun...	46
4.2.2. Pengujian Hipotesis Obligasi Korporasi dengan Maturitas 7 Tahun...	54
4.2.3. Pengujian Hipotesis Obligasi Korporasi dengan Maturitas 10 Tahun.	63
4.3. Diskusi dan Pembahasan.....	70
BAB V SIMPULAN.....	77
5.1. Simpulan.....	77
5.2. Implikasi.....	78
5.3. Keterbatasan.....	79
5.4. Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA.....	80
LAMPIRAN.....	84

DAFTAR PERSAMAAN

Persamaan 2.1.: Persamaan Umum Regresi Data Panel	26
Persamaan 3.1.: Sisa Waktu Maturitas.....	30
Persamaan 3.2. : Persamaan Umum Hubungan antara Suku Bunga, Sisa Waktu Maturitas, dan Peringkat, dengan Yield Obligasi Korporasi.....	33
Persamaan 3.3.: Persamaan Umum <i>Common Effect Model</i>	34
Persamaan 3.4.: Persamaan Umum <i>Fixed Effect Model</i>	34
Persamaan 3.5.: Intersep di <i>Random Effect Model</i>	35
Persamaan 3.6.: Persamaan Umum <i>Random Effect Model</i>	36
Persamaan 4.1.: Persamaan Regresi Persamaan Regresi Variabel Bebas terhadap Variabel Terikat pada Sampel Obligasi dengan Maturitas 5 Tahun.....	52
Persamaan 4.2.: Persamaan Regresi Persamaan Regresi Variabel Bebas terhadap Variabel Terikat pada Sampel Obligasi dengan Maturitas 7 Tahun.....	61
Persamaan 4.3.: Persamaan Regresi Persamaan Regresi Variabel Bebas terhadap Variabel Terikat pada Sampel Obligasi dengan Maturitas 10 Tahun.....	69



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Model Penelitian	25
Gambar 3.1. Tahap Pemilihan Model Regresi	36

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Pertumbuhan Obligasi di Indonesia.....	1
Tabel 1.2. Volume dan Frekuensi Obligasi Korporasi di Indonesia Tahun 2016-2021	2
Tabel 3.1 Simbol dan Arti dari Peringkat Obligasi.....	31
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4.2. Hasil Uji Pemilihan Model pada Obligasi dengan Maturitas 5 Tahun.....	46
Tabel 4.3. Hasil Regresi Data Panel dengan Model <i>Fixed Effect</i> pada Obligasi dengan Maturitas 5 Tahun.....	47
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas pada Obligasi dengan Maturitas 5 Tahun.....	48
Tabel 4.5. Ringkasan Hasil Uji Asumsi Klasik pada Obligasi dengan Maturitas 5 Tahun.....	50
Tabel 4.6. Hasil Regresi Data Panel menggunakan Model <i>Fixed Effect</i> dengan <i>White Period</i> pada Obligasi dengan Maturitas 5 Tahun.....	51
Tabel 4.7. Perbandingan t-hitung dan t-tabel pada Data Obligasi dengan Maturitas 5 Tahun.....	54
Tabel 4.8. Hasil Uji Pemilihan Model pada Obligasi dengan Maturitas 7 Tahun.....	55
Tabel 4.9. Hasil Regresi Data Panel menggunakan Model <i>Fixed Effect</i> pada Obligasi dengan Maturitas 7 Tahun.....	56

Tabel 4.10. Hasil Uji Multikolinieritas pada Obligasi dengan Maturitas 7 Tahun.....	57
Tabel 4.11. Ringkasan Hasil Uji Asumsi Klasik pada Obligasi dengan Maturitas 7 Tahun.....	59
Tabel 4.12. Hasil Regresi Data Panel menggunakan Model <i>Fixed Effect</i> dengan <i>White Period</i> pada Obligasi dengan Maturitas 7 Tahun.....	60
Tabel 4.13. Perbandingan t-hitung dan t-tabel pada Obligasi dengan Maturitas 7 Tahun.....	62
Tabel 4.14. Hasil Uji Pemilihan Model pada Obligasi dengan Maturitas 10 Tahun.....	64
Tabel 4.15. Hasil Regresi Data Panel menggunakan Model <i>Fixed Effect</i> pada Obligasi dengan Maturitas 10 Tahun.....	64
Tabel 4.16. Hasil Uji Multikolinieritas pada Obligasi dengan Maturitas 10 Tahun.....	65
Tabel 4.17. Ringkasan Hasil Uji Asumsi Klasik pada Obligasi dengan Maturitas 10 Tahun.....	67
Tabel 4.18. Hasil Regresi Data Panel menggunakan Model <i>Fixed Effect</i> dengan <i>White Period</i> pada Obligasi dengan Maturitas 10 Tahun....	68
Tabel 4.19. Perbandingan t-hitung dan t-tabel pada Data Obligasi dengan Maturitas 10 Tahun.....	70
Tabel 4.20. Ringkasan Pemilihan Model Regresi Data Panel yang Terpilih.....	70
Tabel 4.21. Ringkasan Hasil Uji Asumsi Klasik.....	71
Tabel 4.22. Ringkasan Hasil Uji Kelayakan Model.....	72
Tabel 4.23. Persamaan yang dihasilkan.....	72

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1. Data Sampel Obligasi.....	84
Lampiran 1a. Sampel Obligasi Dengan Tenor 5 Tahun.....	84
Lampiran 1b. Sampel Obligasi Dengan Tenor 7 Tahun	87
Lampiran 1c. Sampel Obligasi Dengan Tenor 10 Tahun.....	88
LAMPIRAN 2. Kuantifikasi Peringkat Obligasi.....	90
Lampiran 2a. Tabel Kuantifikasi Peringkat Obligasi.....	90
LAMPIRAN 3. Hasil <i>Output</i> Regresi Data Panel.....	92
Lampiran 3a. Hasil Uji Chow pada Sampel Obligasi 5 Tahun.....	92
Lampiran 3b. Hasil Uji Tes Hausman pada Obligasi dengan Maturitas 5 Tahun.....	92
Lampiran 3c. Hasil Estimasi <i>Fixed Effect Model</i> Obligasi dengan Maturitas 5 Tahun.....	93
Lampiran 3d. Hasil Uji Multikolinieritas untuk Obligasi dengan Maturitas 5 Tahun.....	93
Lampiran 3e. Hasil Uji <i>White</i> pada Obligasi dengan Maturitas 5 Tahun.....	94
Lampiran 3f. Hasil regresi data panel <i>fixed effect model</i> dengan <i>White</i> <i>Period</i> Obligasi dengan Maturitas 5 Tahun.....	95
Lampiran 3g. Hasil Uji Chow pada Obligasi Dengan Maturitas 7 Tahun.....	96
Lampiran 3h. Hasil Uji Hausman pada Obligasi dengan Maturitas 7 Tahun..	96
Lampiran 3i. Hasil Regresi Data Panel menggunakan <i>Fixed Effect Model</i> untuk Kelompok Obligasi dengan Maturitas 7 Tahun.....	97
Lampiran 3j. Hasil Uji Multikolinieritas Sampel Obligasi dengan Maturitas 7 Tahun.....	98
Lampiran 3k. Hasil Uji <i>White</i> Sampe Obligasi dengan Maturitas 7 Tahun....	98
Lampiran 3l. Hasil Regresi Data panel <i>Fixed Effect Model</i> dengan <i>White</i> <i>Period</i>	99



Lampiran 3m. Hasil Uji Chow pada Obligasi dengan Maturitas 10 Tahun....	100
Lampiran 3n. Hasil Regresi Panel Obligasi 10 Tahun dengan <i>Fixed Effect Model</i>	100
Lampiran 3o. Hasil Uji Multikolinieritas pada Obligasi dengan Maturitas 10 Tahun.....	100
Lampiran 3p. Uji White pada Obligasi dengan Maturitas 10 Tahun.....	101
Lampiran 3q. Hasil regresi data panel <i>fixed effect model</i> dengan <i>White period</i> Obligasi dengan Maturitas 7 Tahun.....	102
LAMPIRAN 4. Gambar Uji Normalitas.....	103
Lampiran 4a. Uji Normalitas pada Obligasi dengan Maturitas 5 Tahun.....	103
Lampiran 4b. Uji Normalitas Sampel Obligasi dengan Maturitas 7 Tahun....	103
Lampiran 4c. Uji Normalitas Data Obligasi dengan Maturitas 10 Tahun.....	103
LAMPIRAN 5. Data <i>Input Eviews</i>.....	104
Lampiran 5a. Data <i>Input Eviews</i> untuk Obligasi dengan Maturitas 5 Tahun..	104
Lampiran 5b. Data <i>input Eviews</i> untuk Obligasi dengan Maturitas 7 Tahun..	122
Lampiran 5c. Data <i>Input Eviews</i> untuk Obligasi dengan Maturitas 10 Tahun..	131