

DAFTAR ISI

LEMBAR PENYATAAN	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACT	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Pertanyaan Penelitian	6
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	7
1.6 Lingkup Penelitian	7
1.7 Sistematika Penulisan	8
BAB II LANDASAN TEORI	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Obligasi	10
2.1.2 Jenis Obligasi	12
2.1.3 Sukuk Hijau	21
2.1.4 <i>Default risk</i>	22
2.1.5 <i>Liquidity Risk</i>	24
2.1.6 <i>Maturity Risk</i>	26
2.1.7 <i>Yield Spreads</i>	26
2.2 Kajian penelitian terdahulu	27
2.3 Pengembangan Hipotesis	30
2.3.2 Hubungan <i>default risk</i> terhadap <i>yield spread</i>	30

2.3.3 Hubungan <i>liquidity risk</i> terhadap <i>yield spread</i>	30
2.3.4 Hubungan <i>maturity risk</i> tempo terhadap <i>yield spread</i>	32
2.4 Kerangka Penelitian	33
BAB III METODE PENELITIAN	34
3.1 Desain Penelitian	34
3.2 Jenis dan Metode Pengumpulan Data	34
3.3. Definisi Operasional Variabel Penelitian	35
3.4 Metode Pemilihan Sampel Penelitian	36
3.5 Metode Analisis	37
3.5.1 Analisis Deskriptif	37
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	37
3.5.3 Analisis Regresi	38
3.5.4 Pengujian Simultan (Uji F)	39
3.5.5 Pengujian secara Parsial (Uji t)	40
3.5.6 Koefisien Determinasi (R^2)	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
4.1. Statistik Deskriptif	41
4.2 Hasil Pengujian Hipotesis	42
4.2.1 Uji Asumsi Klasik	42
4.2.2 Analisis Regresi	45
4.2.3 <i>Robustness Check</i> : Model Regresi <i>Lag t-1</i>	48
4.3 Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis	49
4.3.1 Pengaruh Peringkat Kredit Terhadap <i>Yield Spread</i>	49
4.3.2 Pengaruh <i>Bid-ask Spread</i> Terhadap <i>Yield Spread</i>	50
4.3.3 Pengaruh Kupon Obligasi Terhadap <i>Yield Spread</i>	51
4.3.4 Pengaruh Nilai Penerbitan Terhadap <i>Yield Spread</i>	51
4.3.5 Pengaruh Time to Maturity Terhadap <i>Yield Spread</i>	52
4.3.5 Pengaruh variabel kontrol Terhadap <i>Yield Spread</i>	52
BAB V KESIMPULAN	54
5.1 Kesimpulan	54
5.2 Implikasi	55

5.3 Keterbatasan	56
5.4 Saran	56
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN	64

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Obligasi.	11
Tabel 2.2 Peringkat Kredit	23
Tabel 2.3 Penelitian Terdahulu.	27
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel	35
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	41
Tabel 4.2 Uji Normalitas Shapiro-Wilk	43
Tabel 4.3 Uji Heteroskedastisitas menggunakan Cameron & Trivedi's decomposition of IM-test	43
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas	44
Tabel 4.5 Uji Wooldridge.....	45
Tabel 4.6 Hasil uji regresi panel OLS dan GLS.....	45
Tabel 4.7 Model Regresi <i>Lag t-1</i>	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Nilai penerbitan obligasi hijau korporasi <i>local currency</i>	3
Gambar 2.1 Nilai Investasi dalam Energi Terbarukan.	14
Gambar 2.2 Total nilai penerbitan sukuk dan obligasi hijau di Malaysia.	16
Gambar 2.3 Kerangka Penelitian	33

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Analisis Deskriptif	64
Lampiran 2. Uji Normalitas Shapiro-Wilk.....	64
Lampiran 3 Uji Multikolinearitas Cameron & Trivedi Decomposition of IM-Test. ..	64
Lampiran 4 Uji Autokorelasi Wooldridge	65
Lampiran 5 Analisis Regresi	65
Lampiran 6 <i>Robustness Check</i> : Model Regresi <i>Lag t-1</i>	66