

DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR_PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
INTISARI.....	x
<i>ABSTRACT</i>	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Pertanyaan Penelitian	10
1.4 Tujuan Penelitian	10
1.5 Manfaat Penelitian	11
1.6 Ruang Lingkup Penelitian.....	12
1.7 Sistematika Penulisan.....	13
BAB II LANDASAN TEORI	15
2.1 Landasan Teori.....	15
2.1.1 <i>Yield</i> Surat Berharga (Obligasi)	15
2.1.2 Kepemilikan Investor Domestik dan <i>Yield</i> Surat Berharga	18
2.1.3 Kepemilikan Investor Asing dan <i>Yield</i> Surat Berharga	19
2.1.4 <i>Gross Domestic Product (GDP)</i> dan <i>Yield</i> Surat Berharga	21
2.1.5 Jumlah Uang Beredar (M2) dan <i>Yield</i> Surat Berharga.....	22
2.1.6 <i>Consumer Price Index (CPI)</i> dan <i>Yield</i> Surat Berharga.....	23
2.1.7 <i>Credit Default Swap (CDS)</i> dan <i>Yield</i> Surat Berharga.....	24

2.2	Kerangka Penelitian	26
BAB III METODA PENELITIAN		27
3.1	Metoda Pengumpulan Data	27
3.2	Instrumen Penelitian.....	28
3.2.1	<i>Variable</i> Dependen (Y).....	28
3.2.1.1	Yield Surat Berharga Pemerintah.....	28
3.2.2	Variabel Independen (X).....	29
3.2.2.1	Kepemilikan Investor Domestik (<i>Domestic Ownership</i>)	29
3.2.2.2	Kepemilikan Investor Asing (<i>Foreign Ownership</i>)	29
3.2.3	Variabel Kontrol.....	30
3.2.3.1	<i>Gross Domestic Product (GDP)</i>	30
3.2.3.2	Jumlah Uang Beredar (M2).....	30
3.2.3.3	<i>Consumer Price Index (CPI)</i>	31
3.2.3.4	<i>Credit Default Swap (CDS)</i>	32
3.3	Metoda Analisis Data.....	32
3.3.1	Analisis Deskriptif	33
3.3.2	Uji Asumsi Klasik.....	34
3.3.3	Metode Estimasi Model Regresi Data Panel.....	36
3.4	Uji Hipotesis.....	41
3.4.1	Uji Parsial (Uji <i>t statistic</i>)	41
3.4.2	Uji Simultan (Uji F Statistik).....	42
3.4.3	Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R-squared</i>)	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		43
4.1	Analisis Deskriptif	43
4.2	Pemilihan Estimasi Model	45
4.3	Uji Asumsi Klasik.....	46
4.3.1	Uji Normalitas.....	46
4.3.2	Uji Multikolinearitas	47
4.3.3	Uji Heteroskedastisitas.....	47
4.3.4	Uji Autokorelasi.....	48
4.4	Pengujian Hipotesis.....	49

4.4.1	Uji Hipotesis Model 1 - Pengaruh Kepemilikan Investor Domestik terhadap <i>Yield</i> Surat Berharga Pemerintah sebelum Covid-19.....	49
4.4.2	Uji Hipotesis Model 2 – Pengaruh Kepemilikan Investor Asing terhadap <i>Yield</i> Surat Berharga Pemerintah sebelum Covid-19.....	51
4.4.3	Uji Hipotesis Model 3 - Pengaruh Kepemilikan Investor Domestik terhadap <i>Yield</i> Surat Berharga Pemerintah pada saat Covid-19.....	54
4.4.4	Uji Hipotesis Model 4 - Pengaruh Kepemilikan Investor Asing terhadap <i>Yield</i> Surat Berharga Pemerintah pada saat Covid-19.....	57
BAB V SIMPULAN		60
5.1	Simpulan	60
5.2	Implikasi.....	64
5.3	Keterbatasan.....	67
5.4	Saran.....	67
DAFTAR PUSTAKA		69
LAMPIRAN		71

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Determinasi Model Regresi	46
Tabel 4. 2 Uji Normalitas.....	46
Tabel 4. 3 Uji Multikolinearitas	47
Tabel 4. 4 Uji Heteroskedastisitas.....	48
Tabel 4. 5 Uji Durbin Watson	48
Tabel 4. 6 Hasil Analisis Regresi Data Panel Model 1	49
Tabel 4. 7 Hasil Analisis Regresi Data Panel Model 2	52
Tabel 4. 8 Hasil Analisis Regresi Data Panel Model 3	54
Tabel 4. 9 Hasil Analisis Regresi Data Panel Model 4	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 <i>Yield</i> Obligasi <i>Asean-5</i>	5
Gambar 1. 2 <i>Consumer Price Index Asean-5</i>	7
Gambar 2. 1 Kerangka Penelitian	26