

DAFTAR ISI

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| Lembar Judul | i |
| Lembar Pengesahan | ii |
| Lembar Pernyataan | iii |
| Kata Pengantar | iv |
| Daftar Isi | vi |
| Daftar Tabel | x |
| Daftar Gambar | xi |
| Daftar Lampiran | xii |
| Abstrak | xiii |
| Abstract | xiv |
| 1. PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1. Latar Belakang | 1 |
| 1.2. Rumusan Masalah Penelitian | 7 |
| 1.3. Tujuan Penelitian | 8 |
| 1.4. Manfaat Penelitian | 8 |
| 1.4.1. Manfaat Teori | 8 |
| 1.4.2. Manfaat Praktis | 9 |
| 1.5. Sistematika penulisan | 9 |
| 2. KAJIAN PUSTAKA | 11 |
| 2.1. Landasan Teori | 11 |

| | |
|--|-----------|
| 2.1.1. Trade Off Theory | 11 |
| 2.1.2. Signaling Theory | 11 |
| 2.1.3. Agency Theory..... | 12 |
| 2.1.4. Obligasi..... | 13 |
| 2.1.5. Jenis Obligasi | 14 |
| 2.1.6. Karakteristik Obligasi | 17 |
| 2.1.7. Yield Obligasi | 19 |
| 2.1.8. Sekuritisasi Aset..... | 20 |
| 2.1.8.1.Klasifikasi Sekuritisasi | 21 |
| 2.1.8.2.Praktik Sekuritisasi di Indonesia | 22 |
| 2.1.9. Surat Utang Negara (SUN) | 25 |
| 2.1.10. Inflasi | 27 |
| 2.1.11. Nilai Tukar Mata Uang | 27 |
| 2.2. Penelitian Terdahulu..... | 28 |
| 2.3. Pengembangan Hipotesis..... | 32 |
| 2.3.1. Pengaruh Inflasi Pada Yield EBA..... | 32 |
| 2.3.2. Pengaruh Exchange Rate Pada Yield EBA..... | 33 |
| 2.3.3. Pengaruh Yield Obligasi Negara Pada Yield EBA | 34 |
| 2.3.4. Pengaruh IHSG Pada Yield EBA..... | 35 |
| 2.3.5. Pengaruh Legal Maturity Pada Yield EBA | 36 |
| 2.4. Kerangka Konseptual..... | 37 |
| 3. METODE PENELITIAN | 38 |
| 3.1.Jenis Penelitian..... | 38 |

| | |
|---|-----------|
| 3.2. Definisi Operasional Variabel..... | 38 |
| 3.3. Sumber Data..... | 40 |
| 3.4. Populasi dan sample..... | 40 |
| 3.5. Metode analisis data | 41 |
| 3.5.1. Regresi Panel..... | 41 |
| 3.5.2. Uji Pemilihan Model | 42 |
| 3.5.3. Uji Asumsi Klasik | 44 |
| 3.5.4. Uji Hipotesis..... | 47 |
| 3.5.5. Analisis Koefisien Determinasi (R^2) | 47 |
| 4. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 48 |
| 4.1. Analisis Statistik Deskriptif Variabel..... | 48 |
| 4.2. Penentuan Model Data Panel | 50 |
| 4.3. Uji Goodnes of Fit..... | 53 |
| 4.4. Uji Asumsi Klasik | 54 |
| 4.5. Hasil Pengujian Hipotesis | 55 |
| 4.6. Pembahasan..... | 56 |
| 4.6.1. Pengaruh Inflasi Pada Yield EBA | 56 |
| 4.6.2. Pengaruh Nilai Tukar Pada Yield EBA..... | 57 |
| 4.6.3. Pengaruh Yiled SUN Pada Yield EBA | 58 |
| 4.6.4. Pengaruh IHSG Pada Yield EBA..... | 58 |
| 4.6.5. Pengaruh Legal Maturity Pada Yield EBA | 59 |
| 5. PENUTUP..... | 61 |
| 5.1. kesimpulan | 61 |

| | |
|-----------------------------------|-----------|
| 5.2. Implikasi Praktis..... | 62 |
| 5.3. Keterbatasan Penelitian..... | 63 |
| DAFTAR PUSTAKA | 65 |
| LAMPIRAN..... | 67 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1.1. Portofolio EBA yang Telah Difasilitasi PT SMF | 3 |
| Tabel 3.1. Sample Penelitian..... | 41 |
| Tabel 4.1. Statistik Deskriptif Variabel..... | 48 |
| Tabel 4.2. Hasil Uji <i>Chow</i> | 51 |
| Tabel 4.3. Hasil Uji Hausman | 52 |
| Tabel 4.4. Hasil Uji Lagrange Multiplier..... | 53 |
| Tabel 4.5. Nilai R^2 dan F-Statistic | 54 |
| Tabel 4.6. Hasil Regresi Random Effect Model | 55 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Gambar 2.1. Klasifikasi Sekuritisasi..... | 21 |
| Gambar 2.2. Skema Transaksi Sekuritisasi (KIK)..... | 23 |
| Gambar 2.3. Skema Transaksi Sekuritisasi (EBA - SP)..... | 24 |
| Gambar 2.4. Kerangka Konseptual..... | 37 |
| Gambar 4.1. Hasil Uji Normalitas Data | 55 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|----|
| Lampiran 1 Data Yield EBA..... | 67 |
| Lampiran 2 Data Inflasi | 72 |
| Lampiran 3 Data Nilai Tukar | 73 |
| Lampiran 4 Data Yield SUN..... | 74 |
| Lampiran 5 Data Data IHSG..... | 75 |
| Lampiran 6 Data Data Legal Maturity | 76 |
| Lampiran 7 Hasil Statistik Deskriptif Variabel..... | 81 |
| Lampiran 8 Hasil Regresi Common Effect (PLS) | 82 |
| Lampiran 9 Hasil Hasil Regresi Fixed Effect | 83 |
| Lampiran 10 Hasil Regresi Random Effect Model..... | 84 |
| Lampiran 11 Hasil Uji Chow | 85 |
| Lampiran 12 Hasil Uji Hausman..... | 86 |
| Lampiran 13 Hasil Uji Lagrange Multiplier | 87 |
| Lampiran 14 Hasil Uji Normalitas Data | 88 |