UNIVERSITAS
GADJAH MADA
ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP YIELD EBA HASIL SEKURITISASI PIUTANG KPR DI INDONESIA
BINTAR ANDHY PRABOWO, Mamduh M.Hanafi, Dr., M.B.A.
Universitas Gadjah Mada, 2019 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

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

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP YIELD EBA HASIL SEKURITISASI PIUTANG KPR DI INDONESIA
BINTAR ANDHY PRABOWO, Mamduh M.Hanafi, Dr., M.B.A.
Universitas Gadjah Mada, 2019 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

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

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP YIELD EBA HASIL SEKURITISASI PIUTANG KPR DI INDONESIA
BINTAR ANDHY PRABOWO, Mamduh M.Hanafi, Dr., M.B.A.
Universitas Gadjah Mada, 2019 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

3.2.Definisi Operasional Variabel 38

3.3.Sumber Data 40

3.4.Populasi dan sample 40

3.5.Metode analisi 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

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP YIELD EBA HASIL SEKURITISASI PIUTANG KPR DI INDONESIA
BINTAR ANDHY PRABOWO, Mamduh M.Hanafi, Dr., M.B.A.
Universitas Gadjah Mada, 2019 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

5.2. Implikasi Praktis.....62

5.3. Keterbatasan Penelitian.....63

DAFTAR PUSTAKA.....65

LAMPIRAN.....67

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP YIELD EBA HASIL SEKURITISASI PIUTANG KPR DI INDONESIA
BINTAR ANDHY PRABOWO, Mamduh M.Hanafi, Dr., M.B.A.
Universitas Gadjah Mada, 2019 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

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 *Chow*.....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

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP YIELD EBA HASIL SEKURITISASI PIUTANG KPR DI INDONESIA
BINTAR ANDHY PRABOWO, Mamduh M.Hanafi, Dr., M.B.A.
Universitas Gadjah Mada, 2019 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

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

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP YIELD EBA HASIL SEKURITISASI PIUTANG KPR DI INDONESIA
BINTAR ANDHY PRABOWO, Mamduh M.Hanafi, Dr., M.B.A.
Universitas Gadjah Mada, 2019 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

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