

DAFTAR ISI

	Halaman
Lembar judul	i
Lembar Pengesahan	ii
Lembar Penyataan	iii
Kata Pengantar	iv
Daftar Isi	vi
Daftar Tabel	ix
Daftar Gambar	xi
Daftar Lampiran	xii
Intisari	xiii
Abstract	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	12
1.3 Batasan Masalah.....	13
1.4 Pertanyaan Penelitian.....	14
1.5 Tujuan Penelitian.....	14
1.6 Manfaat Penelitian.....	15
1.7 Ruang Lingkup	15
1.8 Susunan Penelitian	16
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	17
2.1 Tinjauan Teori	17
2.1.1 Obligasi.....	17
2.1.2 Saham	22
2.1.3 <i>Yield</i> obligasi	24
2.1.4 Teori Permintaan dan Penawaran Obligasi	27
2.1.5 Inflasi	33

2.1.6 <i>Safe-Haven Asset</i> (SHA)	34
2.1.7 Harga Minyak Dunia	37
2.1.8 Cadangan Devisa	39
2.1.9 Tingkat Suku Bunga	43
2.1.10 Nilai tukar mata uang	45
2.1.11 <i>Gross Domestic Product</i> (GDP)	46
2.1.12 Krisis Ekonomi	47
2.2 Kerangka Berfikir	50
2.2.1 Landasan pemikiran	50
2.2.2 Penelitian terdahulu	53
2.3 Kerangka Konsep	55
2.3.1 Konsep penelitian	55
2.3.2 Hipotesis	58
BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN	60
3.1 Rancangan Penelitian	60
3.2 Definisi Istilah	62
3.3 Populasi dan Sampel	64
3.4 Pengumpulan Data	64
3.5 Metode Analisis Data	64
3.5.1 Uji autokorelasi	65
3.5.2 Uji normalitas	66
3.5.3 Uji heteroskedastisitas	66
3.5.4 Uji F	67
3.5.5 Proses validasi	68
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	69
4.1 Input dan Identifikasi Data	69
4.2 Pengolahan Data	71
4.3 Model Regresi	74
4.3.1 Pengolahan data model regresi pengaruh faktor	

ekonomi terhadap <i>yield spread</i> obligasi Pemerintah	
tenor 5 dan 30 tahun	74
4.3.2 Pengolahan data model regresi moderasi CCI pada faktor	
ekonomi terhadap <i>yield spread</i> obligasi Pemerintah	
tenor 5 dan 30 tahun	84
4..3.3 Pengolahan data model regresi pengaruh faktor ekonomi	
terhadap CCI	94
4.4 Pengujian Hipotesis	96
BAB 5 SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN IMPLIKASI	108
5.1 Simpulan	108
5.2 Keterbatasan	110
5.3 Implikasi	111
Daftar Pustaka	xv

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Sudut Pandang di Pasar Obligasi	28
Tabel 2.2 <i>Yield Spread</i> SUN5Y dan UST5Y saat Krisis Ekonomi	46
Tabel 3.1 Estimasi Persamaan Penelitian	61
Tabel 4.1 Kelompok Data Input Penelitian berdasarkan Waktu Perilisan	69
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Data Input Penelitian	70
Tabel 4.3 Output Uji Autokorelasi Model Regresi Pertama	75
Tabel 4.4 Output Uji Normalitas Model Regresi Pertama	76
Tabel 4.5 Output Uji Heteroskedastisitas Model Regresi Pertama	76
Tabel 4.6 Output Model Regresi Pertama	77
Tabel 4.7 Signifikansi Koefisien Model Regresi Pertama	78
Tabel 4.8 Output Uji Autokorelasi Model Regresi Kedua	81
Tabel 4.9 Output Uji Normalitas Model Regresi Kedua	81
Tabel 4.10 Output Uji Heteroskedastisitas Model Regresi Kedua	82
Tabel 4.11 Output Model Regresi Kedua	82
Tabel 4.12 Signifikansi Koefisien Model Regresi Kedua	83
Tabel 4.13 Output Uji Autokorelasi Model Regresi Ketiga	85
Tabel 4.14 Output Uji Normalitas Model Regresi Ketiga	86
Tabel 4.15 Output Uji Heteroskedastisitas Model Regresi Ketiga	86
Tabel 4.16 Output Model Regresi Ketiga	87
Tabel 4.17 Signifikansi Koefisien Model Regresi Ketiga	88
Tabel 4.18 Output Uji Autokorelasi Model Regresi Keempat	90
Tabel 4.19 Output Uji Normalitas Model Regresi Keempat	91
Tabel 4.20 Output Uji Heteroskedastisitas Model Regresi Keempat	91
Tabel 4.21 Output Model Regresi Keempat	92
Tabel 4.22 Signifikansi Koefisien Model Regresi Keempat	93
Tabel 4.23 Output Uji Autokorelasi Model Regresi Kelima	95



Tabel 4.24 Output Uji Normalitas Model Regresi Kelima	95
Tabel 4.25 Output Uji Heteroskedastisitas Model Regresi Kelima	96
Tabel 4.26 Ringkasan Output Uji Autokorelasi Seluruh Model Regresi	97
Tabel 4.27 Ringkasan Output Uji Normalitas Seluruh Model Regresi	98
Tabel 4.28 Ringkasan Output Uji Heteroskedastisitas Seluruh Model Regresi .	98
Tabel 4.29 Ringkasan Signifikansi Koefisien Model Regresi	98

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Pergerakan Yield SUN Rupiah dan Yield UST Tahun 2008-2015 ...	4
Gambar 1.2 Pergerakan Yield SUN USD dan Yield UST Tahun 2009-2015	6
Gambar 1.3 Total Perdagangan Harian SUN Seri FR dan VR	8
Gambar 1.4 Rata-rata Perdagangan Harian SUN Seri FR dan VR	8
Gambar 1.5 Komposisi Kepemilikan SBN (Triliun Rupiah)	10
Gambar 1.6 <i>Consumer Confidence Index</i> (CCI) Bank Indonesia	11
Gambar 2.1 Keseimbangan di Pasar Obligasi	29
Gambar 2.2 Pergeseran Kurva Permintaan Dana	30
Gambar 2.3 Pergeseran Kurva Penawaran Dana	32
Gambar 2.4 Kerangka Konsep Penelitian pada <i>Yield Spread</i> Obligasi Pemerintah Tenor 5 Tahun	57
Gambar 2.5 Kerangka Konsep Penelitian pada <i>Yield Spread</i> Obligasi Pemerintah Tenor 30 Tahun	58
Gambar 3.1 Desain Penelitian	61
Gambar 4.1 Kerangka Pengujian Hipotesis 1 – 7 Menggunakan Dua Model Regresi <i>Timer Series</i>	72
Gambar 4.2 Kerangka Pengujian Hipotesis 9 Menggunakan Dua Model Regresi <i>Timer Series</i>	73
Gambar 4.3 Kerangka Pengujian Hipotesis 8 Menggunakan Satu Model Regresi <i>Timer Series</i>	73

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data Pengamatan	113
Lampiran 2. Hasil Uji Model Regresi Pertama	114
Lampiran 3. Hasil Uji Model Regresi Kedua	117
Lampiran 4. Hasil Uji Model Regresi Ketiga	120
Lampiran 5. Hasil Uji Model Regresi Keempat	125
Lampiran 6. Hasil Uji Model Regresi Kelima	130