

DAFTAR ISI

Lembar Judul	i
Lembar Pernyataan.....	ii
Kata Pengantar	iii
Daftar Isi.....	v
Daftar Tabel	ix
Daftar Gambar.....	x
Daftar Lampiran	xi
Intisari	xii
Abstract	xiii
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 Sistematika Laporan Penelitian.....	7
1.7 Sistematika Penulisan	9

BAB II TINJAUAN PUSATAKA	9
2.1. Obligasi	9
2.1.1. Karakteristik Umum Obligasi	9
2.1.2. Pasar Obligasi	10
2.1.3. Penilaian Obligasi (Bond Valuation).....	12
2.1.4. Yield Obligasi.....	13
2.1.5. Yield <i>Spread</i>	18
2.2. Penelitian Terdahulu.....	18
2.3. Pengembangan Hipotesis	22
2.3.1. Likuiditas dan Solvensi	23
2.3.1.1. Rasio Utang Luar Negeri terhadap PDB (EDPDB)	23
2.3.1.2. Rasio Keseimbangan Fiskal (<i>Fiscal Balance</i>) terhadap PDB (FBPDB)	24
2.3.1.3. Rasio Amortisasi terhadap Cadangan Devisa (AMTRSV)	25
2.3.1.4. Rasio Pembayaran Bunga Utang Luar Negeri terhadap Cadangan Devisa (INTRSV)	25
2.3.1.5. Rasio Keterbukaan (<i>openness</i>) terhadap Cadangan Devisa (OPPDB)	26
2.3.1.6. Rasio Transaksi Berjalan (<i>Current Account</i>) terhadap PDB (CAPDB)	26
2.3.2. Fundamental Ekonomi Makro	27
2.3.2.1. Inflasi (INFLA)	27

2.3.2.2. Nilai Tukar Efektif Riil (<i>Real Effective Exchange Rate</i>)	
(<i>REER</i>)	28
2.3.2.3. Pertumbuhan PDB per Kapita (PDBG)	28
2.3.3. Faktor Eksternal	29
2.3.3.1. <i>Yield</i> US Treasury Bill 3 Months (TB3M)	29
2.3.3.2. <i>Yield</i> US Treasury Bond 10 Year (TB10Y)	29
2.3.2.3. Volatility Index (VIX)	29
2.4. Kerangka Pemikiran Teoritis	30
BAB III METODA PENELITIAN	31
3.1. Jenis dan Sumber Data	31
3.2. Populasi dan Sampel	32
3.3. Variabel dan Definisi Operasional	33
3.3.1. Variabel Dependen	33
3.3.2. Variabel Independen	34
3.3.2.1. Variabel Ekonomi Makro Negara	34
3.3.2.1. Faktor Eksternal	36
3.4. Metoda Analisa Data	36
3.4.1. Pengujian Hipotesis	39
3.4.2. Uji Asumsi Klasik	40
3.4.2.1. Uji Multikolinearitas	40
3.4.2.2. Uji Heterokedasitas	40
3.4.2.3. Uji Autokorelasi	41

3.4.3. Uji Kewajaran (<i>Fairness</i>) <i>Yield Spread</i>	41
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	43
4.1. Deskripsi Data	43
4.2. Uji Asumsi Klasik	47
4.2.1. Uji Multikolinearitas	47
4.2.2. Uji Heterokedasitas	48
4.3. Analisis Regresi Data Panel	49
4.3.1. Regresi Menggunakan Seluruh Variabel Independen	49
4.3.2. Regresi Variabel Signifikan	52
4.4. Pengujian Hipotesis.....	56
4.4.1. Variabel Ekonomi Makro yang Mempengaruhi Likuiditas dan Solvensi	56
4.4.2. Variabel Ekonomi Makro yang Mempengaruhi Fundamental	59
4.4.3. Faktor Eksternal	61
4.5. Uji Kewajaran (<i>Fairness</i>) <i>Yield Spread</i>	62
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	64
5.1. Kesimpulan	64
5.2. Saran	65
5.3. Rekomendasi	66
Daftar Pustaka	67
Lampiran	70