

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pengesahan	ii
Halaman Pernyataan	iii
Kata Pengantar	iv
Daftar Isi	vi
Daftar Tabel	x
Daftar Grafik	xi
Daftar Gambar.....	xii
Daftar Lampiran.....	xiii
Intisari	xiv
Abstract	xv
BAB 1. Pendahuluan.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	12
1.3 Tujuan Penelitian	13
1.4 Manfaat Penelitian	13
1.5 Sistematika Penulisan	14
BAB 2. Landasan Pustaka.....	16
2.1 Pengertian Obligasi.....	16
2.1.1 Jenis Obligasi.....	17

2.1.2 Risiko Obligasi	19
2.1.3 Risiko Kredit.....	21
2.1.4 Lembaga Pemeringkat Obligasi	22
2.1.5 Peringkat Obligasi (rating)	24
2.2 Exchange Rate (Nilai Tukar)	27
2.3 Foreign Exchange Reserve (Cadangan Devisa).....	28
2.4 Volatility Index (VIX)	28
2.5 Yield Spread	29
2.6 Current Account (Neraca Transaksi Berjalan)	30
2.7 Pertumbuhan Ekonomi	31
2.8 Credit Default Swap.....	32
2.9 Penelitian Sebelumnya.....	36
2.10Pengembangan Hipotesis	38
 BAB 3. METODE PENELITIAN	 41
3.1 Desain Penelitian	41
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	42
3.2.1 Jenis Data	42
3.2.2 Sumber Data.....	43
3.3 Definisi Operasional Variabel	43
3.3.1 Variabel Terikat	43
3.3.2 Variabel Bebas	44
3.4 Model Pengujian Hipotesis.....	46

3.5 Uji Asumsi Klasik.....	46
3.5.1 Uji Normalitas.....	47
3.5.2 Uji Multikolinearitas	47
3.5.3 Uji Heteroskedastiditas	49
3.5.4 Uji Autokorelasi	50
3.6 Uji Hipotesis	50
3.6.1 Uji Kelayakan Model (Uji F)	51
3.6.2 Uji Koefisien Regresi (Uji t)	51
 BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 53
4.1 Deskripsi Data.....	53
4.2 Permodelan Regresi Penelitian	56
4.3 Pengujian Kelayakan Hipotesis Penelitian	58
4.4 Uji Asumsi Klasik Penelitian.....	60
4.4.1 Uji Asumsi Klasik Penelitian di Indonesia	60
4.4.2 Uji Asumsi Klasik Penelitian di Malaysia	61
4.4.3 Uji Asumsi Klasik Penelitian di Thailand.....	62
4.5 Analisis dan Pembahasan Penelitian.....	64
4.5.1 Pengaruh Variabel Bebas terhadap CDS.....	64
4.5.1.1 Pengaruh Neraca Transaksi Berjalan terhadap CDS	64
4.5.1.2 Pengaruh Kurs terhadap CDS.....	66
4.5.1.3 Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi terhadap CDS	68
4.5.1.4 Pengaruh Cadangan Devisa terhadap CDS	71

4.5.1.5 Pengaruh Volatility Index terhadap CDS	74
4.5.1.6 Pengaruh Yield Spread terhadap CDS	75
4.5.2 Pendekatan kualitatif faktor-faktor yang mempengaruhi CDS .	77
4.5.2.1 Tingkat Inflasi	77
4.5.2.2 Sovereign Rating	78
4.5.2.3 Risiko Politik.....	81
 BAB 5 KESIMPULAN, KETERBATASAN dan SARAN	 84
5.1 Kesimpulan	84
5.2 Keterbatasan.....	85
5.3 Saran	86
 Daftar Pustaka	 88
Lampiran	91

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Data peringkat Obligasi Jangka Panjang Indonesia	7
Tabel 2.1	Data Historis Sovereign Rating Indonesia	24
Tabel 2.2	Klasifikasi peringkat kredit dari Standar & Poor's	25
Tabel 3.1	Hubungan Variabel bebas terhadap pergerakan CDS	46
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Data Penelitian CDS	54
Tabel 4.2	Hasil regresi CDS Indonesia, Malaysia dan Thailand	57
Tabel 4.3	Uji Asumsi Klasik Penelitian di Indonesia	61
Tabel 4.4	Uji Asumsi Klasik Penelitian di Malaysia	62
Tabel 4.5	Uji Asumsi Klasik Penelitian di Thailand.....	63
Tabel 4.6	Sovereign Rating Latest Status February 2017	80

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Debt to GDP Ratio 2005-2015	2
Grafik 1.2 CDS Indonesia, Malaysia, Thailand (2005-2015)	3
Grafik 1.3 Pertumbuhan Ekonomi Indonesia, Malaysia, Thailand	5
Grafik 1.4 Yield Spread Indonesia, Malaysia, Thailand	8
Grafik 1.5 Foreign Exchange Reserve 2005-2015	9
Grafik 1.6 Pergerakan CDS dan Kurs di Indonesia.....	10
Grafik 4.1 Neraca Transaksi Berjalan terhadap GDP.....	65
Grafik 4.2 Pertumbuhan GDP periode 2010-2015	69
Grafik 4.3 Cadangan Devisa tahun 2005-2015	72
Grafik 4.4 Yield Spread Indonesia, Malaysia dan Thailand.....	76
Grafik 4.5 Pergerakan Inflasi 2007-2015	78
Grafik 4.6 Index Stabilitas Politik Periode 2007-2015.....	83

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Fungsi Credit Rating Agency	26
Gambar 2.2	Mekanisme CDS.....	33

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Data Penelitian.....	92
-------------	----------------------	----