

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	19
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian	21
1.3.1 Tujuan Penelitian	21
1.3.2 Kegunaan Penelitian	21
1.4 Sistematika Penulisan	22
BAB II TELAAH PUSTAKA.....	24
2.1 Telaah Pustaka	24
2.1.1 Investasi	24
2.1.1.1 Pengertian Investasi	24
2.1.1.2 Proses Investasi	25
2.1.1.3 Risiko Investasi	27
2.1.2 Obligasi	28
2.1.2.1 Pengertian Obligasi	28
2.1.2.2 Risiko Obligasi	29
2.1.2.3 Manfaat Obligasi	31
2.1.3 <i>Yield</i> Obligasi	32
2.1.4 Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Yield</i> Obligasi	33

2.1.4.1	Tingkat Suku Bunga	33
2.1.4.2	Inflasi	35
2.1.4.3	Harga Minyak Dunia	36
2.1.4.4	Nilai Tukar	37
2.1.4.5	Cadangan Devisa	39
2.1.5	<i>Arbitrage Pricing Theory</i> (APT)	40
2.1.6	Penelitian Terdahulu	41
2.2	Kerangka Pemikiran	49
2.2.1	Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap <i>Yield Obligasi</i>	49
2.2.2	Pengaruh Inflasi terhadap <i>Yield Obligasi</i>	51
2.2.3	Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap <i>Yield Obligasi</i>	52
2.2.4	Pengaruh Nilai Tukar terhadap <i>Yield Obligasi</i>	52
2.2.5	Pengaruh Cadangan Devisa terhadap <i>Yield Obligasi</i>	53
2.3	Hipotesis	55
BAB III METODE PENELITIAN		56
3.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	56
3.1.1	Variabel Penelitian	56
3.1.2	Definisi Operasional Variabel	57
3.1.2.1	<i>Yield Obligasi</i>	57
3.1.2.2	Tingkat Suku Bunga	57
3.1.2.3	Inflasi	58
3.1.2.4	Harga Minyak Dunia	58
3.1.2.5	Nilai Tukar	58
3.1.2.6	Cadangan Devisa	59
3.2	Populasi dan Sampel	60
3.3	Jenis dan Sumber Data	62
3.3.1	Jenis Data	62
3.3.2	Sumber Data	62
3.4	Metode Pengumpulan Data	63
3.5	Metode Analisis	63
3.5.1	Uji Statistik Deskriptif	64

3.5.2 Uji Stasioneritas Data	64
3.5.3 Model GARCH.....	66
3.5.4 Model EGARCH	66
3.5.5 Uji ARCH LM.....	69
3.5.6 Uji Hipotesis	70
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	71
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	71
4.2 Analisis Data	72
4.2.1 Statistik Deskriptif	72
4.2.2 Uji Stasioneritas Data	82
4.2.3 Estimasi Model EGARCH	91
4.2.4 Uji ARCH LM	93
4.2.5 Uji Hipotesis	93
4.2.5.1 Uji Hipotesis pada Negara Indonesia	93
4.2.5.2 Uji Hipotesis pada Negara Malaysia	97
4.2.5.3 Uji Hipotesis pada Negara Thailand	100
4.2.5.4 Uji Hipotesis pada Negara Filipina	103
4.3 Interpretasi Hasil	107
4.3.1 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap <i>Yield</i> Obligasi	108
4.3.2 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Yield</i> Obligasi	111
4.3.3 Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap <i>Yield</i> Obligasi.....	114
4.3.4 Pengaruh Nilai Tukar terhadap <i>Yield</i> Obligasi	115
4.3.5 Pengaruh Cadangan Devisa terhadap <i>Yield</i> Obligasi	116
BAB V PENUTUP	120
5.1 Kesimpulan	120
5.2 Keterbatasan Penelitian	122
5.3 Saran-saran	123
5.3.1 Implikasi Kebijakan Manajerial	123
5.3.2 Saran Penelitian yang Akan Datang	127
DAFTAR PUSTAKA	128
LAMPIRAN-LAMPIRAN	131