

4. Segenap dosen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro Semarang atas tranfer ilmu yang bermanfaat.
5. Orang tua penulis, Bapak Marsudi dan Ibu Yayan Sobari, yang selalu mendoakan penulis setiap waktu juga selalu memberikan semangat dan dukungan baik secara materiil maupun moriil selama penulisan skripsi ini.
6. Seluruh teman–teman seperjuangan Jurusan Manajemen Reguler II angkatan 2011 yang tidak dapat disebutkan satu per satu. Terima kasih atas kebersamaan yang selama ini kita jalani.
7. Seluruh karyawan dan pegawai Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro yang telah membantu kelancaran administrasi selama perkuliahan.
8. Semua pihak yang telah memberikan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, mengingat segala keterbatasan, kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak. Dengan segala kekurangan dan keterbatasan yang terdapat didalamnya, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat untuk semua pihak yang memerlukannya.

Wassalamualaikum Wr.Wb

Semarang, 18 Juli 2013

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	13
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian	14
1.3.1 Tujuan Penelitian	14
1.3.2 Kegunaan Penelitian	15
1.4 Sistematika Penulisan	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	18
2.1.1 Investasi	18

2.1.2 Pasar Modal	19
2.1.3 Obligasi	21
2.1.4 Karakteristik Obligasi	22
2.1.5 Risiko Obligasi	25
2.1.6 Obligasi Pemerintah	27
2.1.7 Teori Malkiel	29
2.1.8 APT (Arbitrage Pricing Theory)	30
2.1.9 Faktor Yang Mempengaruhi Harga obligasi	31
2.1.9.1 Jangka Waktu Obligasi (<i>Maturity</i>)	31
2.1.9.2 Tingkat Suku Bunga SBI	32
2.1.9.3 Nilai Tukar Mata Uang (Kurs)	34
2.1.9.4 Harga Minyak Dunia	36
2.2 Kerangka Pemikiran Teoritis	38

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	39
3.1.1 Variabel Dependen	39
3.1.2 Variabel Independen	39
3.2 Populasi dan Sampel	41
3.3 Jenis dan Sumber Data	42
3.4 Metode Pengumpulan Data	43
3.5 Metode Analisis Data	43
3.5.1 Persamaan Garis Regresi	44
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	45
3.5.2.1 Uji Normalitas	45

3.5.2.2 Uji Autokorelasi	45
3.5.2.3 Uji Heterokesdastisitas	46
3.5.2.4 Uji Multikolinearitas	47
3.5.3 Uji Goodness of Fit	48
3.5.4 Uji Statistik t	49
3.5.5 Koefisien Determinasi	50

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Objek Penelitian	51
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	51
4.1.2 Deskriptif Statistik	52
4.2 Analisis Data dan Pembahasan	54
4.2.1 Hasil Pengujian Asumsi Klasik	54
4.2.1.1 Uji Normalitas	54
4.2.1.2 Uji Autokorelasi	55
4.2.1.3 Uji Heteroskedastisitas	57
4.2.1.4 Uji Multikolinearitas	58
4.2.2 Uji Hipotesis	60
4.2.2.1 Uji F	60
4.2.2.2 Uji Statistik t	60
4.2.2.3 Koefisien Determinasi	63
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	64
4.3.1 Hipotesis 1	64
4.3.2 Hipotesis 2	65
4.3.3 Hipotesis 3	66

4.3.4 Hipotesis 4	67
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	69
5.2 Saran	70
5.3 Keterbatasan Penelitian	71
5.4 Agenda Penelitian Mendatang	71
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN – LAMPIRAN	75