

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN 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	1
1.2 Rumusan Masalah.....	16
1.3 Kegunaan Penelitian.....	18
1.4 Sistematika Penulisan	19
BAB II TELAAH PUSTAKA	21
2.1. Landasan Teori	21
2.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	21
2.1.2 Obligasi.....	22
2.1.3 <i>Yield to Maturity</i>	28
2.1.4 <i>Bond yield spread</i>	28
2.1.5 <i>Gross Domestic Product</i>	29
2.1.6 Inflasi	31
2.1.7 <i>Volatility Index</i>	35
2.1.8 Tingkat Suku Bunga	37
2.1.9 Teori <i>Money Demand</i>	39
2.2 Penelitian Terdahulu	40

2.3 Hubungan Antar Variabel	54
2.3.1 Hubungan Pertumbuhan GDP terhadap <i>Bond yield spread</i>	54
2.3.2 Hubungan Inflasi terhadap <i>Bond yield spread</i>	54
2.3.3 Hubungan <i>Volatility Index</i> terhadap <i>Bond yield spread</i>	55
2.3.4 Hubungan Tingkat Suku Bunga terhadap <i>Bond yield spread</i>	56
2.3.5 Hubungan Kausalitas pada <i>Bond yield spread</i> Antarnegara	57
2.4 Kerangka Pemikiran.....	58
2.5 Hipotesis	59
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	61
3.1. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	61
3.1.1. Variabel Penelitian.....	61
3.1.2. Definisi Operasional	62
3.1.2.1 <i>Bond yield spread</i>	62
3.1.2.2 Pertumbuhan GDP	63
3.1.2.3 Tingkat Inflasi	63
3.1.2.3 <i>Volatility Index</i>	64
3.1.2.4 <i>Interest Rate</i>	64
3.2. Populasi dan Sampel	66
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	67
3.4 Metode Pengumpulan Data	67
3.5 Metode Analisis	68
3.5.1 Uji Stasioneritas.....	69
3.5.2 Uji Kausalitas.....	69
3.5.3 Uji VAR.....	69
3.5.4 Uji VECM	72
3.5.5 Uji Impulse Response Function	73
3.5.6 Variance Decomposition	73
BAB IV HASIL DAN ANALISIS.....	75
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	75

4.2 Analisis Data	75
4.2.1 Uji Stasioneritas.....	75
4.2.2 Hasil Uji <i>Causality</i> Granger	78
4.2.3 Hasil Uji Kointegrasi Johansen	79
4.2.4 Hasil Uji VECM.....	82
4.2.5 Hasil Uji Impulse Response Function (IRF)	92
4.2.6 Hasil Uji Variance Decomposition	99
4.3 Pengujian Hipotesis.....	106
4.3.1 Hasil Pengujian Hipotesis di Indonesia.....	106
4.3.2 Hasil Pengujian Hipotesis Malaysia	107
4.3.3 Hasil Pengujian Hipotesis di Thailand	109
4.4 Pembahasan.....	111
4.4.1 Hubungan Pertumbuhan GDP terhadap <i>Bond yield spread</i>	111
4.4.2 Hubungan Tingkat Inflasi terhadap <i>Bond yield spread</i>	112
4.4.3 Hubungan Tingkat Suku Bunga terhadap <i>Bond yield spread</i>	113
4.4.4 Hubungan Indeks Volatilitas terhadap <i>Bond yield spread</i>	113
4.4.5 Hubungan Kausalitas <i>Bond yield spread</i> Antar Negara.....	114
BAB V PENUTUP.....	115
5.1 Simpulan.....	115
5.1.1 Pertumbuhan GDP	115
5.1.3 Tingkat suku bunga.....	116
5.1.4 Indeks Volatilitas (VIX).....	116
5.1.5 Kausalitas <i>Bond yield spread</i> Antar Negara.....	116
5.2 Keterbatasan	116
5.3 Saran.....	117
5.3.1 Implikasi Kebijakan	117
5.3.2 Saran Untuk Penelitian Selanjutnya	118
DAFTAR PUSTAKA	119
LAMPIRAN- LAMPIRAN.....	123