

## DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul .....	i
Surat Pernyataan Keaslian Tesis .....	ii
Halaman Pengesahan .....	iii
Motto .....	iv
Abstrak .....	v
<i>Abstract</i> .....	vi
Kata Pengantar .....	vii
Daftar isi .....	ix
Daftar Tabel.....	xiii
Daftar Gambar.....	xvi
Daftar Lampiran .....	xvii
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	11
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	12
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	12
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	13
<b>BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL</b>	
<b>PENELITIAN .....</b>	<b>14</b>
2.1 Telaah Pustaka .....	14
2.1.1 Pasar Modal.....	14
2.1.2 Obligasi .....	14
2.1.3 Jenis-Jenis Obligasi .....	15
2.1.4 Suku Bunga .....	16
2.1.5 Teori Penentuan Harga Obligasi .....	18
2.1.6 Sensitivitas Harga Obligasi Terhadap Fluktuasi	

Tingkat Bunga .....	19
2.1.7 <i>Yield</i> dan Harga Obligasi.....	19
2.1.8 Durasi .....	21
2.1.9 Hubungan Durasi dengan Kecembungan .....	25
2.1.10 Konveksitas .....	27
2.1.11 Fungsi Eksponen .....	31
2.1.11.1 Fungsi Eksponen Basis $b > 1$ .....	31
2.1.11.2 Fungsi Eksponen dengan Basis $0 < b < 1$ .....	32
2.1.11.3 Fungsi Eksponen dengan Basis $e$ .....	32
2.2 Model dan Hipotesis.....	33
2.2.1 Model Penelitian.....	33
2.2.2 Hipotesis Penelitian .....	34
2.3 Penelitian Terdahulu.....	35
2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	39
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>41</b>
3.1 Metode Pengumpulan Data .....	41
3.1.1 Jenis Data dan Sumber Data.....	41
3.1.2 Populasi dan Sampel .....	41
3.1.3 Teknik Pengumpulan Data .....	43
3.2 Definisi Operasional Variabel .....	43
3.2.1 Nilai Nominal Obligasi .....	43
3.2.2 Harga Obligasi.....	43
3.2.3 Suku Bunga Bank Indonesia .....	43

3.3 Teknik Analisis.....	44
3.3.1 Menghitung Harga Obligasi .....	44
3.3.2 Perhitungan Durasi dan <i>Modified</i> Durasi .....	45
3.3.3 Perhitungan Durasi Plus Konveksitas obligasi.....	48
3.3.4 Perhitungan Durasi Ekponensial .....	51
3.3.5 Perhitungan Durasi Plus Konveksitas Eksponensial .....	53
3.3.6 Testing Hyphotesis <i>One Sample Mean dan Two Sample</i> <i>Difference Mean</i> .....	54
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	56
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	56
4.2 Proses dan Hasil Analisis .....	58
4.2.1 Perkiraan Harga Obligasi .....	58
4.2.1.1 Durasi dan <i>Modified</i> Durasi .....	64
4.2.1.2 Perhitungan Perkiraan Harga Obligasi Durasi Tradisional.....	70
4.2.1.3 Durasi Plus Konveksitas.....	78
4.2.1.4 Perhitungan Perkiraan Harga Obligas Durasi Plus Konveksitas Tradisional.....	80
4.2.1.5 Perhitungan Perkiraan Harga Obligasi Durasi Ekponensial .....	88
4.2.1.6 Perhitungan Perkiraan Harga Obligas Durasi Plus Konveksitas Eksponensial.....	95
4.3 Pengujian Hipotesis .....	101

4.3.1 Normalitas Data.....	101
4.3.2 Pengujian Hipotesis.....	106
4.3.2.1 Pengujian Durasi Tradisional Dan Ekponensial.....	107
4.3.2.2 Pengujian Durasi Plus Konveksitas Tradisional Dengan Eksponensial .....	109
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>118</b>
5.1 Simpulan.....	118
5.2 Implikasi Kebijakan .....	119
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	120
5.4 Agenda Penelitian Mendatang.....	121