

ABSTRAKSI

Return total (*yield*) suatu obligasi diperoleh dari bunga coupon dan selisih harga (Δ harga pasar). Besarnya bunga kupon sudah ditentukan pada saat emisi berdasarkan tingkat SBI rate yang berlaku (suku bunga pasar pada umumnya) dan rating (*credit risk*) dari emiten yang bersangkutan. Capital gain/loss diperoleh dari kenaikan/penurunan harga pasar yang dipengaruhi oleh banyak faktor yang antara lain: suku bunga, kurs rp/\$, bunga kupon, periode coupon/jumlah coupon. Sementara itu besarnya bunga kupon biasanya juga dipengaruhi rating dari emiten yang bersangkutan.

Uji beda (*two independent sample test*) dilakukan untuk menguji pengaruh rating terhadap besarnya coupon rate obligasi. Analisis regresi dipergunakan untuk menguji pengaruh variabel- variabel independen (tingkat suku bunga, kurs rp/\$, bunga coupon, jumlah coupon/periode coupon) terhadap variabel dependen (Δ harga pasar obligasi). Kedua hal inilah yang akan menjadi topik dari tesis ini.

Hasilnya menunjukkan terdapat pengaruh simultan yang signifikan (*F-test*) antara ke_empat variable independen terhadap variable dependen. Dari uji t diperoleh pengaruh parsial yang signifikan setiap variabel independen terhadap Δ harga pasar obligasi sebagai variabel dependen. Selain itu terdapat pengaruh yang tidak signifikan antara rating obligasi dengan besarnya coupon rate.

Kata kunci: Δ harga pasar obligasi, tingkat suku bunga, kurs rp/\$, bunga kupon, periode coupon/ jumlah coupon.