

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, karunia dan hidayah-Nya yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini yang berjudul “Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI, Rating Obligasi, dan Inflasi Terhadap Yield Obligasi (Studi Pada Perusahaan Perbankan Yang *Listing* Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2011)”. Penulisan tugas akhir ini sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi di Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Telkom.

Selama penyusunan tugas akhir ini, penulis telah banyak mendapatkan bimbingan, saran, dan motivasi yang sangat besar dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Kedua orang tua, Papap dan Mamah, yang tiada henti memberikan kasih sayang, doa dan dukungan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik.
2. Kedua kakak, Teh Pipit dan Teh Ide, serta ketiga keponakan tersayang (Malya Amira Fauzta, Cello Mahardika Wisuda, dan Athaya Nirmala Yasminta) yang selalu memberikan semangat dan keceriaan kepada penulis.
3. Ibu Yane Devi Anna, SE., M.Si., Ak. selaku Ketua Program Studi S-1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Telkom, serta selaku dosen pembimbing yang telah sabar tiada henti dalam membimbing, memberikan saran, dan imbauan kepada penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
4. Ibu Dra. Farida Titik Krisanti, M.Si. dan Ibu Vaya Juliana, SE., MM., selaku penguji proposal dan penguji skripsi yang turut memberikan bimbingan dan masukan demi kesempurnaan tugas akhir ini.
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen serta civitas akademik di Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Telkom yang telah mengantarkan penulis hingga pada akhir pendidikan sarjana ini.

6. Sahabat-sahabat SAILORS (Fathia, Upai, Fitra, Osy, Desti, Tati, Ari) yang selalu setia menerima keluhan, serta selalu memberikan dukungan dan keceriaan dari masa SMA hingga akhir perjuangan meraih gelar sarjana.
7. Sahabat-sahabat RAMS (Namira, Iwed, Elva, Mput) yang selalu menjadi teman bermain dan belajar, serta selalu saling mendukung dari sejak awal perjuangan menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Telkom.
8. Sahabat-sahabat IBU (Angel, Ayu, Shanti, Epoy, Bunda, Agan, Nia) yang selalu membantu dan mendukung penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
9. Sahabat-sahabat EXOTIC, Shanti dan Epoy yang selalu berjuang bersama dalam menyelesaikan tugas akhir di Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Telkom, dan senantiasa saling mendukung satu sama lain.
10. Teman-teman Akuntansi 2009, terutama Akuntansi C 2009 yang selalu menjadi keluarga bagi penulis selama menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Telkom. Terima kasih atas waktu dan kenangan yang luar biasa dan tidak akan pernah terlupakan, yang telah menjadi semangat bagi penulis.
11. Wu Yi Fan a.k.a Kevin Li, yang selalu membuat ceria dan semangat penulis selama menyelesaikan tugas akhir ini. Terima kasih banyak. ☺♥
12. Rekan-rekan seperjuangan yang sama-sama berusaha untuk menyelesaikan tugas akhir. Terima kasih atas bantuan dan masukan selama pembuatan tugas akhir.
13. Semua pihak dengan tidak mengurangi rasa hormat tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan semangat dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini jauh dari kesempurnaan, karena keterbatasan kemampuan, pengetahuan, dan pengalaman penulis, oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun sebagai bahan perbaikan di masa yang akan datang.

Penulis juga berharap semoga kelak tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan dapat dijadikan pertimbangan bagi pihak-pihak yang berkepentingan, Aamiin.

Bandung, Desember 2013

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Tri Lestari', written on a light-colored background.

Tri Lestari

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii

BAB 1 PENDAHULUAN

1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	1
1.2 Latar Belakang Penelitian.....	3
1.3 Perumusan Masalah.....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Kegunaan Penelitian.....	8
1.5.1 Aspek Teoritis.....	8
1.5.2 Aspek Praktis.....	8
1.6 Sistematika Penulisan Tugas Akhir.....	9

BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN

2.1 Tinjauan Pustaka Penelitian.....	11
2.1.1 Investasi.....	11
A. Pengertian Investasi.....	11
B. Tujuan Investasi.....	11
2.1.2 Obligasi.....	12
A. Pengertian Obligasi.....	12
B. Yield Obligasi.....	12

C. Resiko Obligasi.....	14
2.1.3 Tingkat Suku Bunga.....	15
2.1.4 Rating Obligasi.....	17
2.1.5 Inflasi.....	20
2.2 Penelitian Terdahulu	21
2.3 Kerangka Pemikiran	27
2.3.1 Tingkat Suku Bunga SBI dan Yield Obligasi	28
2.3.2 Rating Obligasi dan Yield Obligasi	28
2.3.3 Inflasi dan Yield Obligasi	29
2.4 Hipotesis Penelitian.....	30
2.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	30
2.5.1 Variabel dan Sub Variabel Penelitian	30
2.5.2 Lokasi dan Obyek Penelitian	31
2.5.3 Waktu dan Periode Penelitian	31

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian	32
3.2 Variabel Operasional	32
3.2.1 Variabel Independen.....	32
3.2.1 Variabel Dependen	35
3.3 Tahapan Penelitian	37
3.4 Populasi dan Sampel.....	39
3.4.1 Populasi	39
3.4.2 Sampel.....	39
3.5 Pengumpulan Data.....	40
3.6 Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	41
3.6.1 Analisis Regresi	41
3.6.2 Statistik Deskriptif	42
3.6.3 Uji Asumsi Klasik	42
3.6.4 Pengujian Hipotesis	44

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Komposisi Tingkat Suku Bunga SBI, Rating Obligasi, Inflasi, Dan Yield Obligasi Pada Perusahaan Perbankan Yang <i>Listing</i> Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2008-2011	48
4.1.1 Tingkat Suku Bunga SBI (X_1)	48
4.1.2 Rating Obligasi (X_2)	50
4.1.3 Inflasi (X_3)	52
4.1.4 Yield Obligasi (Y)	54
4.2 Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI, Rating Obligasi, dan Inflasi Secara Simultan Terhadap Yield Obligasi	56
4.2.1 Pengujian Asumsi Klasik	56
A. Uji Normalitas Data.....	56
B. Uji Multikolinieritas.....	57
C. Uji Heteroskedastisitas.....	58
C. Uji Autokorelasi.....	59
4.2.2 Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	61
4.2.3 Uji F (Pengujian Secara Simultan).....	61
4.3 Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI, Rating Obligasi, dan Inflasi secara Parsial terhadap Yield Obligasi (Uji T)	62
4.3.1 Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Yield Obligasi	63
4.3.2 Pengaruh Rating Obligasi Terhadap Yield Obligasi	64
4.3.3 Pengaruh Inflasi Terhadap Yield Obligasi	65

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	67
5.2 Saran	68
5.2.1 Aspek Teoritis	68
5.2.2 Aspek Praktis	69

DAFTAR PUSTAKA	70
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN