

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	i
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	ii
<b>PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISM</b> .....	iii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iv
<b>HALAMAN BERITA ACARA UJIAN TESIS</b> .....	v
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	vii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	viii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	ix
<b>ABSTRAK</b> .....	x
<b>ABTRAC</b> .....	xi
<b>BAB I: PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	9
<b>BAB II: KAJIAN PUSTAKAN</b> .....	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Penawaran dan Permintaan pada Pasar Obligasi.....	10
2.1.4 Pergeseran Permintaan Untuk Obligasi.....	11
2.1.5 Pergeseran Penawaran Untuk Obligasi.....	12
2.2 Penelitian Terdahulu.....	13
2.2.1 Perbedaan dengan Penelitian Sebelumnya.....	22
2.3 Kerangka Pemikiran.....	25
2.4 Hipotesis.....	25
<b>BAB III: METODE PENELITIAN</b> .....	27

3.1 Populasi dan Sampel.....	27
3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	27
3.3 Definisi Oprasional dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	27
3.3.1 Definisi Oprasional.....	27
3.3.2 Pengukuran Variabel Penelitian.....	29
3.4 Metode Analisis.....	30
3.4.1 Vector Error Correction Model (VECM).....	31
3.4.2 Model Umum Vector Error Correction Model.....	31
3.5 Model Penelitian Vector Error Corection Model.....	32
3.6 Pengujian Hipotesis.....	33
3.6.1 Uji Stasioneritas Data.....	33
3.6.2 Uji Panjang Lag Optimal.....	33
3.6.3 Uji Kointegrasi.....	34
3.6.4 Uji Kausalitas Granger.....	34
3.7 Estimasi VECM.....	35
3.7.1 Analisis Impulse Response Fuction.....	35
3.7.2 Analisis Variance Decomposition.....	35
<b>BAB IV: DATA DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>36</b>
4.1 Hasil Analisis Dengan Variabel Dependen Sukuk.....	36
4.1.1 Uji Stasioner.....	36
4.1.2 Pengujian Panjang Lag Optimum.....	38
4.1.3 Pengujian Kointegrasi Johansen.....	39
4.1.4 Pengujian Kausalitas Granger.....	40
4.1.5 Estimasi VECM.....	42
4.1.7 Analisis Impulse Respons Funtion.....	51
4.1.8 Analisis Varian Decomposition.....	53
4.2 Hasil Analisis Dengan Variabel Dependen Obligasi.....	56
4.2.1 Uji Stasioner.....	56
4.2.2 Pengujian Panjang Lag Optimum.....	58

4.2.3 Pengujian Kointegrasi Johansen.....	59
4.2.4 Pengujian Kausalitas Granger.....	60
4.2.5 Estimasi VECM.....	62
4.2.6 Analisis Impulse Respons Funtion.....	71
4.2.7 Analisis Varian Decomposition.....	73
<b>BAB VKESIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN.....</b>	<b>75</b>
5.1 Kesimpulan.....	75
5.2 Implikasi dan Saran.....	76
<b>DAFTAR REFERENSI.....</b>	<b>77</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>85</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1.1 Pengukuran Variabel Penelitian.....	29
1.2 Uji Stasioner pada Level.....	36
1.3 Uji Stasioner pada 1 <sup>ST</sup> Defference.....	37
1.4 Uji Panjang Lag Optimum.....	38
1.5 Uji Kointegrasi Johansen.....	39
1.6 Uji Kausalitas Granger.....	40
1.7 Estimasi VECM Jangka Pendek <i>Sukuk</i> .....	43
1.8 Estimasi VECM Jangka Panjang.....	48
1.9 Hasil Variance Decomposition.....	54
1.10 Uji Stasioner pada Level.....	56
1.11 Uji pada 1 <sup>ST</sup> Defference.....	57
1.12 Uji Panjang Lag Optimum.....	58
1.13 Penentu Panjang Lag.....	59
1.14 Uji Kausalitas Granger.....	60
1.15 Estimasi VECM Jangka Pendek Obligasi.....	63
1.16 Estimasi VECM Jangka Panjang.....	67
1.17 Hasil Variance Decomposition.....	73

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1.1 Perkembangan Sukuk Korporasi.....	3
1.2 Perkembangan Nilai Outstanding Sukuk dan Obligasi Korporasi Di Indonesia Tahun 2011-2018.....	4
1.3 Kerangka Pemikiran.....	25
1.4 Proses Pembentukan Model VAR/VECM,.....	30
1.5 Hasil Impulse Response Function.....	51
1.6 Hasil Impulse Response Function.....	71