

ANALISIS FAKTOR SPESIFIK YANG MEMPENGARUHI HARGA
OBLIGASI NEGARA DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna
memperoleh gelar sarjana strata-1 di Jurusan Manajemen,
Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia

Oleh :

Nama : Yosi Azizah

Nomor Mahasiswa : 12311142

Jurusan : Manajemen

Bidang Konsentrasi : Keuangan

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI

YOGYAKARTA

2015

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, 19 November 2015

Penulis,



Yosi Azizah

ANALISIS FAKTOR SPESIFIK YANG MEMPENGARUHI HARGA OBLIGASI
NEGARA DI BURSA EFEK INDONESIA

Nama : Yosi Azizah
Nomor Mahasiswa : 12311142
Jurusan : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 19 November 2015

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen Pembimbing



Dr. Drs. Sutrisno M.M.

BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**ANALISIS FAKTOR SPESIFIK YANG MEMPENGARUHI HARGA OBLIGASI NEGARA
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh : **YOSI AZIZAH**

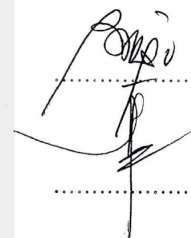
Nomor Mahasiswa : **12311142**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari Jum'at, tanggal: 4 Desember 2015

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Sutrisno, Drs., MM.

Penguji : Nur Fauziah, Dra., MM.



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Dr. P. Agus Harjito, M.Si.

Halaman Persembahan



Karya ilmiah ini

Ku persembahkan terutama untuk

Orang tua ku

Halaman Motto

*“Jika kamu bersungguh-sungguh, kesungguhan itu untuk
kebaikanmu sendiri”*

“Kegagalan hanya terjadi bila kita menyerah”

*“Allah akan meninggikan derajat orang-orang yang beriman
diantara kamu dan orang-orang yang memiliki ilmu
pengetahuan.”
(Al-Mujadillah:11)”*

*“Allah mencintai pekerjaan yang apabila bekerja ia
menyelesaikannya dengan baik.”*

(HR. Thabrani)

ABSTRAK

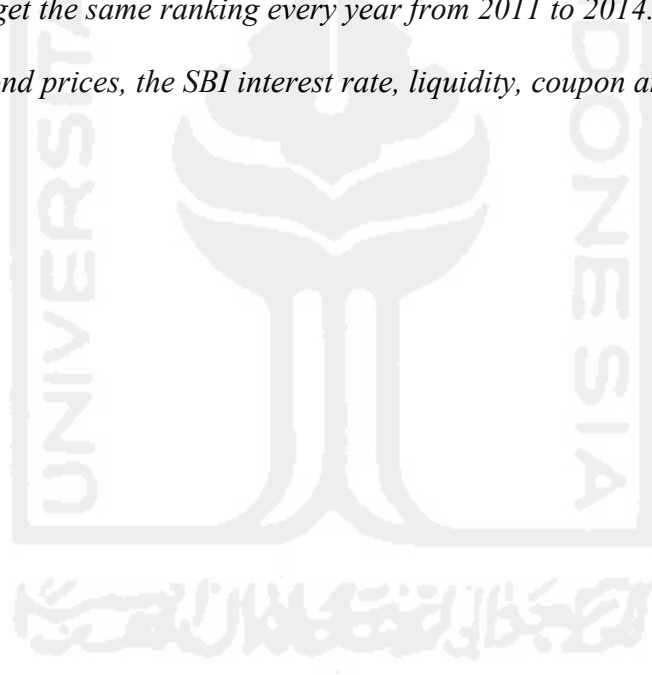
Penelitian ini mengkaji analisis faktor spesifik yang mempengaruhi harga obligasi Negara di Bursa Efek Indonesia. Dalam data penelitian ini merupakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi harga obligasi. variabel independen pada penelitian ini tingkat suku bunga SBI, Likuiditas, Rating, Coupon, Maturity dan variabel dependen Harga Obligasi. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 23 obligasi Negara yang diambil dengan teknik purposive sampling. Analisis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda. Analisis regresi ini berfungsi untuk menguji pengaruh variabel-variabel independen (tingkat suku bunga SBI, likuiditas, kupon, dan maturity) terhadap variabel dependen (harga obligasi). Hasil uji parsial pada penelitian ini yaitu diperoleh bahwa suku bunga SBI berpengaruh signifikan dan negative terhadap harga obligasi, kupon dan maturity berpengaruh signifikan dan positif terhadap harga obligasi. Selain itu variabel independen likuiditas tidak berpengaruh terhadap harga obligasi pada periode 2011-2014. Sedangkan untuk variabel independen Rating tidak dapat diolah di SPSS dikarenakan Rating investasi Indonesia mendapatkan peringkat yang sama setiap tahunnya dari tahun 2011 sampai tahun 2014.

Kata kunci : harga obligasi, suku bunga SBI, likuiditas, kupon dan maturity

ABSTRACT

This study examines the analysis of specific factors affecting the price of state bonds in Indonesia Stock Exchange. In this research data is secondary data obtained from Indonesia Stock Exchange. This study aims to determine the factors that influence bond prices. Independent variables in this study SBI rate, Liquidity, Rating, Coupon, Maturity and the dependent variable Bond Prices. The sample in this study as many as 23 State bonds were taken by purposive sampling technique. The analysis in this study using multiple regression analysis. Regression analysis is used to examine the effect of independent variables (SBI interest rate, liquidity, coupon, and maturity) on the dependent variable (in bond prices). Partial test results obtained in this study is that the SBI interest rate is significant and negative effect on the price of the bond, coupon and maturity significant and positive impact on bond prices. Besides the independent variable does not affect the liquidity of bond prices in the 2011-2014 period. . As for the independent variable Rating can not be processed in SPSS, because Rating Indonesian investment to get the same ranking every year from 2011 to 2014.

Keywords: *bond prices, the SBI interest rate, liquidity, coupon and maturity*



KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalaamu'alaikum Warahmatullaahi Wabarakaatuh

Alhamdulillahirobbil'alamin, puji syukur senantiasa dipanjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya baik berupa kenikmatan maupun kesehatan lahir dan batin dan tidak lupa shalawat beserta salam semoga senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “Analisis Faktor Spesifik yang Mempengaruhi Harga Obligasi Negara di Bursa Efek Indonesia” dapat berjalan dengan lancar. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi syarat dalam menyelesaikan pendidikan Program Strata (S1) untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini perkenankanlah penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Allah SWT, yang atas rahmat, karunia, dan izinNya penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini.
2. Nabi Muhammad SAW, Manusia Sempurna yang akan selalu menjadi panutan seluruh umat Islam.
3. Bapak Dr.Drs.Sutrisno M.M. selaku dosen pembimbing Skripsi dengan kesabaran dan kebaikannya telah berkenan meluangkan waktu untuk

memberikan bimbingan, arahan, wawasan, masukan, kritik, dan saran yang sangat berharga dalam penyelesaian skripsi ini.

4. Dr. Dwipraptono Agus Harjito, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
5. Bapak Abdur Rafik, SE., M.Sc dan Ibu Dra.Nur Fauziah,M.M yang telah memberikan masukan dan motivasi kepada penulis.
6. Para dosen dan seluruh staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
7. Para staf administrasi dan tata usaha Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan studi di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
8. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia Yogyakarta yang dengan penuh pengabdian telah memberikan ilmu dan pengetahuannya.
9. Orang tua penulis tercinta, atas doa, perhatian, kasih sayang, dan pengertian yang diberikan kepada penulis tanpa kenal lelah
10. Kakak-kakakku tersayang beserta istri terimakasih atas semangat, dukungan, dan do'anya.
11. Ibu Eka Nuraini Rachmawati terimakasih atas semangat, bimbingan, do'a dan telah membantu untuk mengumpulkan data penelitian.

12. Aulya Rahman Baihaqi terimakasih atas semangat, do'a, dukungan, dan kerjasamanya dari kuliah semester 3 sampai ketahap menyelesaikan penelitian ini. Serta hiburan canda tawanya agar tidak stres menyelesaikan skripsi.
13. Sahabat idioters Putri, Tedja, Bayu, Rini, Silvia, dan Sonia terimakasih atas hiburan dan semangatnya.
14. Nursyamsurya jasman alias kak cuy terimakasih semangat, masukan, dan dukungannya selama ini, semangat KTI semoga cepat jadi dokter!!
15. Anak-anak sehat Janesya, Bayu, Andy, Panzi, sahabat seperjuanganku dalam kuliah sampai akhir sehingga selalu membuat selalu terpacu untuk belajar dan menyelesaikan skripsi ini. Serta, teman olahraga, seminar, dan main, semoga kita sukses dan tetap menjalin silaturahmi.
16. Dedi Setia Ardi teman seperjuangan penulis, terimakasih atas bantuannya.
17. Mas Pram asdos Manajemen Keuanganku semester 3, terimakasih sampai sekarang masih menjalin komunikasi dan terus memberikan semangat, arahan, dan masukannya.
18. Teman-teman seangkatan 2012, terimakasih atas kerjasama dan semangatnya.

Akhir kata, semoga segala bantuan yang telah diberikan, sebagai amal soleh senantiasa mendapatkan Ridho Allah ta'ala. Sehingga pada akhirnya skripsi ini dapat bermanfaat, khususnya bagi penulis dan umumnya serta bagi peneliti selanjutnya dalam rangka menambah wawasan pengetahuan dan pemikiran kita.

Wassalaamu'alaykum Warahmatullaahi Wabarakaatuh

Yogyakarta, 18 November 2015

Penulis,

Yosi Azizah

