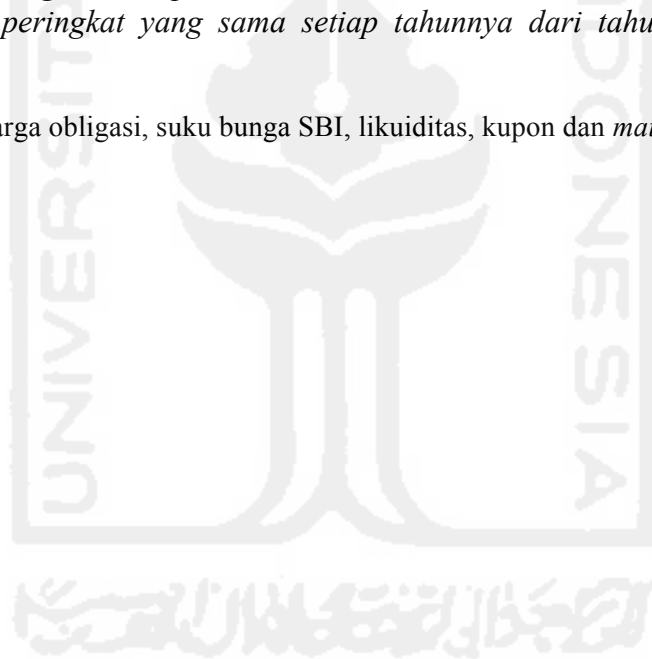


ABSTRAK

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*

