

## 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 Yasmina) 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

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN ABSTRAK</b> .....	iv
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	v
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	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

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>70</b>
-----------------------------	-----------

## **LAMPIRAN**