

## ABSTRAK

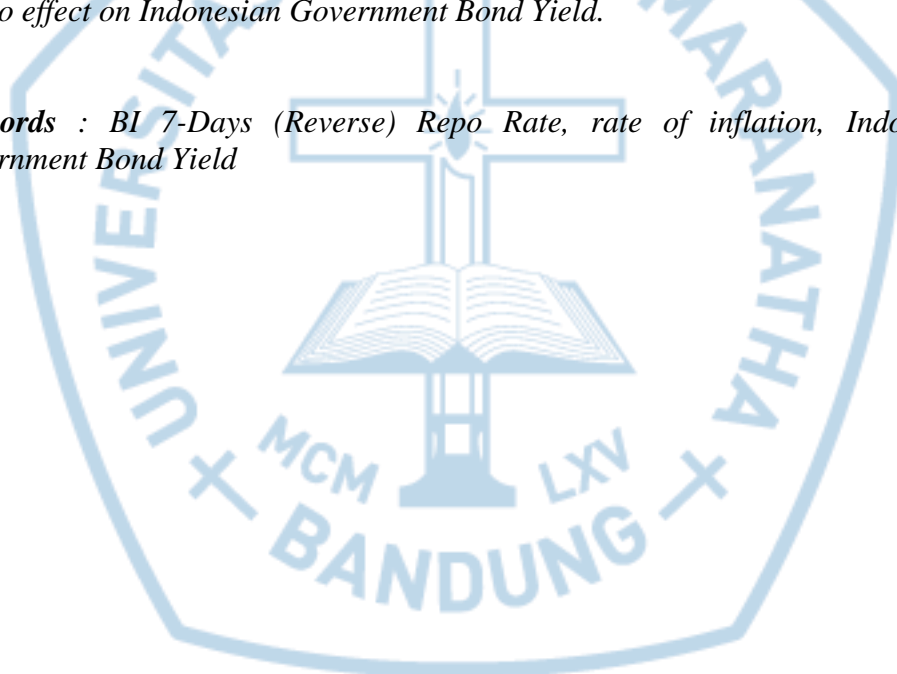
Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar pengaruh BI 7-Days (Reverse) Repo Rate dan tingkat inflasi terhadap nilai obligasi Surat Berharga Negara (SBN) yang diterbitkan oleh pemerintah. Dalam penelitian ini menjelaskan pengaruh BI 7-Days (Reverse) Repo Rate dan tingkat inflasi terhadap nilai obligasi Surat Berharga Negara (SBN) secara simultan dan parsial. Jenis penelitian ini adalah kausal dengan menggunakan teknik pengambilan sampel yaitu *non probability sampling* dengan cara *purposive sampling judgment sampling* berdasarkan kriteria jenis obligasi yang diterbitkan untuk investor individu, jenis *tradable* dan kemudahan untuk hak pemilik. Sampel yang akan digunakan pada penelitian ini yaitu Obligasi Negara Ritel (ORI), *Savings Bond Ritel* (SBR), Sukuk Ritel (SR), dan Sukuk Tabungan (ST) dari semua yang pernah diterbitkan. Sumber yang akan digunakan pada penelitian ini yaitu data sekunder. Jenis data yang akan digunakan adalah *Pooled Data* (Panel) dengan menggunakan data yang diambil dari awal penerbitan sampel hingga terakhir, terhitung hingga November 2019. Hasil dari penelitian ini adalah secara simultan terdapat pengaruh tingkat BI 7-Days (Reverse) Repo Rate dan tingkat inflasi terhadap nilai obligasi pemerintah. Secara parsial hanya variabel BI 7-Days (Reverse) Repo Rate yang memiliki pengaruh terhadap nilai obligasi pemerintah, sementara pada tingkat inflasi tidak memiliki pengaruh terhadap nilai obligasi pemerintah.

**Kata Kunci** : BI 7-Days (Reverse) Repo Rate, tingkat inflasi, dan nilai obligasi Surat Berharga Negara (SBN)

## **ABTRACT**

*The purpose of this study is to measure the effect of BI 7-Days (Reverse) Repo Rate and inflation rate to Indonesian Government Bond Yield. This study fends the effect of the BI 7-Days (Reverse) Repo Rate and inflation rate to Indonesian Government Bond Yield are simultaneously and partially significant. This type of research is causal by using a sampling technique that is non-probability sampling by means of purposive sampling judgment sampling based on the criteria for the type of bonds issued to individual investors, tradable types and convenience for owner rights. Samples to be used in this study are Obligasi Negara Ritel (ORI), Savings Bond Ritel (SBR), Sukuk Ritel (SR), dan Sukuk Tabungan (ST) of all that have ever been published. The source used in this research is secondary data. The type of data that used is Pooled Data (Panel) using data taken from the beginning of the sample issuance until the last, November 2019. The results of this study of 7-Days (Reverse) Repo Rate and rate of inflation are simultaneously the influence Indonesian Government Bond Yield. But only the BI 7-Days (Reverse) Repo Rate variable has an effect on the value of government bonds, while the inflation rate has no effect on Indonesian Government Bond Yield.*

**Keywords** : *BI 7-Days (Reverse) Repo Rate, rate of inflation, Indonesian Government Bond Yield*



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK.....	vii
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. 1. Latar Belakang .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. 2. Identifikasi Masalah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. 3. Tujuan Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. 4. Kegunaan Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB II LANDASAN TEORI .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. 1. Tinjauan Pustaka .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. 1. 1. Pasar Modal.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. 1. 2. Obligasi .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. 1. 3. Karakteristik Obligasi.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. 1. 4. Risiko Obligasi .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. 1. 5. Surat Berharga Negara (SBN) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. 1. 6. Pengertian dan Tujuan Surat Utang Negara (SUN) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. 1. 7. Jenis Surat Utang Negara (SUN).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. 1. 8. Pengertian dan Tujuan Surat Berharga Syariah Negara (SBSN)	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. 1. 9. Jenis Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) ..	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. 1. 10. Keuntungan Surat Berharga Negara (SBN)	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. 1. 11. Teori Malkiel.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. 1. 12. BI 7-Days (Reverse) Repo Rate....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. 1. 13. Inflasi.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

- 2. 1. 14. Hubungan BI 7-Days (*Reverse*) Repo Rate, Inflasi, dan Nilai Obligasi ..... **Error! Bookmark not defined.**
- 2. 2. Kajian Penelitian ..... **Error! Bookmark not defined.**
- 2. 3. Rerangka Pemikiran ..... **Error! Bookmark not defined.**
- 2. 4. Model Penelitian..... **Error! Bookmark not defined.**

**BAB III METODE PENELITIAN..... Error! Bookmark not defined.**

- 3. 1. Jenis Penelitian ..... **Error! Bookmark not defined.**
- 3. 2. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel ... **Error! Bookmark not defined.**
- 3. 3. Definisi Operasional Variabel (DOV)..... **Error! Bookmark not defined.**
- 3. 4. Data, Jenis Data, dan Teknik Pengambilan Data .. **Error! Bookmark not defined.**
- 3. 5. Metode Analisis Data ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 3. 5. 1. Uji Asumsi Klasik ..... **Error! Bookmark not defined.**
    - 3. 5. 1. 1. Uji Normalitas..... **Error! Bookmark not defined.**
    - 3. 5. 1. 2. Uji Multikolinearitas..... **Error! Bookmark not defined.**
    - 3. 5. 1. 3. Uji Heterokedastisitas ..... **Error! Bookmark not defined.**
    - 3. 5. 1. 4. Uji Autokorelasi..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 3. 5. 2. Pengujian Hipotesis ..... **Error! Bookmark not defined.**
    - 3. 5. 2. 1. Uji Statistik F (simultan)..... **Error! Bookmark not defined.**
    - 3. 5. 2. 2. Uji Statistik t (*t-test*) ..... **Error! Bookmark not defined.**
    - 3. 5. 2. 3. Uji Koefisien Determinasi  $R^2$  (*adjusted R^2*). **Error! Bookmark not defined.**

**BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN ..... Error! Bookmark not defined.**

- 4. 1. Hasil Uji Asumsi Klasik..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 4. 1. 1. Hasil Uji Normalitas..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 4. 1. 2. Hasil Uji Multikolinearitas ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 4. 1. 3. Hasil Uji Heterokedastisitas ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 4. 1. 4. Hasil Uji Autokorelasi..... **Error! Bookmark not defined.**
- 4. 2. Hasil Pengujian Hipotesis ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 4. 2. 1. Hasil Uji Statistik F (simultan)..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 4. 2. 2. Hasil Uji Statistik t (*t-test*)..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 4. 2. 3. Hasil Uji Koefisien Determinasi  $R^2$  (*adjusted R^2*) ..... **Error! Bookmark not defined.**



BAB V PENUTUP.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5. 1. Kesimpulan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5. 2. Keterbatasan Peneliti .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5. 3. Saran-saran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
DAFTAR PUSTAKA .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
LAMPIRAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
RIWAYAT HIDUP.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>



## DAFTAR GAMBAR

2.1	Rerangka Penelitian .....	35
2.2	Model Penelitian.....	37



## DAFTAR TABEL

2.1	Kajian Penelitian.....	30
3.1	Sampel Penelitian.....	39
3.2	Definisi Operasional Variabel.....	42
3.3	Koefisien Korelasi.....	51
4.1	Uji Multikolinearitas.....	54
4.2	Uji Heterokedastisitas.....	55
4.3	Uji Autokorelasi.....	57
4.4	Hipotesis Penelitian.....	58
4.5	Uji Statistik F (simultan) .....	60
4.6	Uji Statistik t ( <i>t-test</i> ) .....	61
4.7	Uji Koefisien Determinasi $R^2$ (korelasi) .....	63
4.8	Uji Koefisien Determinasi $R^2$ .....	64





## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A	Data Penelitian .....	71
LAMPIRAN B	Hasil Olahan SPSS.....	73

