

RINGKASAN

MIFTAHUL MASYHURI. Pengaruh Indikator Makroekonomi terhadap Perubahan Harga Obligasi Pemerintah di Pasar Sekunder. Dibimbing oleh MUHAMMAD FIRDAUS dan TUBAGUS NUR AHMAD MAULANA.

Salah satu alternatif pemerintah dalam memenuhi kebutuhan dana untuk menjalankan APBN selain penerimaan pajak dan Penerimaan Negara Bukan Pajak adalah dengan cara menerbitkan Surat Berharga Negara (SBN). Menurut Utari (2010), pembiayaan defisit APBN saat ini lebih banyak difokuskan pada penerbitan obligasi (surat utang negara, SUN) domestik. Pembiayaan defisit APBN dengan SUN sangat strategis karena merupakan jenis pembiayaan yang berkesinambungan dengan adanya konsep pembiayaan kembali (*refinancing*). Defisit Anggaran Pendapatan Belanja Negara (APBN) mendorong pemerintah untuk mengeluarkan obligasi, yang bertujuan untuk menarik dana masyarakat dan menopang APBN.

Penelitian ini menggunakan metode deskriptif kualitatif dan kuantitatif yaitu memberikan gambaran atas pergerakan harga instrumen Fixed Rate dibandingkan dengan beberapa Instrumen investasi lain dan menganalisis pengaruh indikator makroekonomi (BI Rate, IHSG, Kurs) dan Treasury Bill (T-Bill) terhadap instrumen Fixed Rate di Pasar Sekunder.

Teknik pengolahan dan analisis data pada penelitian ini adalah analisis deskriptif kuantitatif. Alat bantu analisis yang digunakan adalah *Regresi Data Panel dan Ordinary Least Square (OLS)* menggunakan *software E-views* versi 8.0. Berdasarkan hasil penelitian dapat diperoleh kesimpulan Variabel makroekonomi dalam hal ini adalah Indeks Harga Saham Gabungan, nilai tukar rupiah, suku bunga Bank Indonesia dan T-Bill memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga obligasi pemerintah pada pasar sekunder. Variabel yang berpengaruh positif terhadap perubahan harga di pasar sekunder adalah Indeks Harga Saham Gabungan dan T-Bill, sedangkan variabel yang berpengaruh negatif terhadap perubahan harga di pasar sekunder adalah Kurs dan Suku Bunga Acuan BI.

Kata kunci : harga obligasi, indikator makroekonomi, instrumen fixed rate