

## DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	1
DAFTAR GAMBAR	1
DAFTAR LAMPIRAN	1
<b>1 PENDAHULUAN</b>	<b>1</b>
Latar Belakang	1
Perumusan Masalah	4
Tujuan Penelitian	6
Manfaat Penelitian	7
Ruang Lingkup Penelitian	7
<b>2 TINJAUAN PUSTAKA</b>	<b>7</b>
Obligasi (Bond)	7
Peringkat Obligasi	8
Risiko Obligasi	9
<i>Yield To Maturity</i>	10
<i>Credit Spreads</i>	10
Volatilitas Return Saham terhadap <i>Credit Spreads</i>	11
<i>Default Probability</i> terhadap <i>Credit Spreads</i>	11
Inflasi terhadap <i>Credit Spreads</i>	12
Penelitian Terdahulu	13
Kerangka Pemikiran	15
<b>3 METODE</b>	<b>15</b>
Lokasi dan Waktu Penelitian	16
Jenis dan Sumber Data	16
Teknik Pengumpulan Data dan Informasi	16
Teknik Pengambilan Sampel	16
Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	18
Metode Pengolahan dan Analisis Data	19
Model Penelitian	24
Hipotesis	25
<b>4 GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN</b>	<b>26</b>
<b>5 HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	<b>31</b>
Analisis Deskriptif	31
Perkembangan <i>Credit Spreads</i> Sub Sektor Perbankan	37
Gambaran Umum <i>Credit Spreads Investment Grade</i> dan <i>Non Investment Grade</i>	39
Hasil Pengujian Asumsi Klasik	41
Pemilihan Model	42
Hasil Regresi Data Panel	43
Faktor – Faktor yang Mempengaruhi <i>Credit Spreads</i>	44



## DAFTAR ISI (Lanjutan)

Implikasi Manajerial	46
6 SIMPULAN DAN SARAN	47
Simpulan	47
Saran	49
DAFTAR PUSTAKA	49
LAMPIRAN	53
RIWAYAT HIDUP	58



## DAFTAR TABEL

1	Sektor Bisnis Obligasi Korporasi Tahun 2016	3
2	Definisi Peringkat Menurut Pefindo	8
3	Klasifikasi Peringkat Menurut Lembaga Peringkat	9
4	Jenis dan Sumber Data	16
5	Daftar Sampel Obligasi Pemerintah	17
6	Daftar Sampel Obligasi Korporasi <i>Investment Grade</i>	17
7	Daftar Sampel Obligasi Korporasi <i>Non Investment Grade</i>	17
8	Metode dan Model Penelitian	26
9	<i>Default Probability Investment Grade</i>	34
10	<i>Default Probability Non Investment Grade</i>	35
11	Hasil Statistik Deskriptif	40
12	Uji Normalitas	41
13	Uji Autokorelasi	41
14	Uji Heteroskedastisitas	42
15	Uji Chow	43
16	Model Regresi data Panel <i>Credit Spreads</i>	43

## DAFTAR GAMBAR

1	Kapitalisasi Pasar Saham, Obligasi Pemerintah dan Obligasi Korporasi di Indonesia Tahun 2012 - 2016	1
2	Volatilitas Nilai Outstanding Perdagangan Pasar Saham, Obligasi Pemerintah dan Obligasi Korporasi di Indonesia Tahun 2012 – 2016	2
3	<i>Credit spreads</i> Obligasi kategori <i>Investment Grade</i> dan <i>Non Investment Grade</i>	5
4	Kerangka Pemikiran	15
5	Volatilitas Return Pasar Saham <i>Investment Grade</i>	32
6	Volatilitas Return Pasar Saham <i>Non Investment Grade</i>	33
7	Inflasi di Indonesia Tahun 2014 – 2016	37
8	Perkembangan <i>Credit Spreads Investment Grade</i>	38
9	Perkembangan <i>Credit Spreads Non Investment Grade</i>	39



**SB-IPB**

Sekolah Bisnis - Institut Pertanian Bogor