

Universitas Katolik Santo Thomas

Repositori Unika Santo Thomas

<http://eprints.ust.ac.id>

Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB)
Program Studi Manajemen

Undergraduate Papers

Ndruru, Devisartika

2024

Pengaruh Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI), Likuiditas dan Maturity Terhadap Harga Obligasi Korporasi di Bursa Efek Indonesia

<http://eprints.ust.ac.id/id/eprint/136>

Downloaded from Repositori Institusi UST, Universitas Katolik Santo Thomas

**PENGARUH SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI),
LIKUIDITAS DAN MATURITY TERHADAP HARGA OBLIGASI
KORPORASI DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

*Dijadikan Sebagai Salah Satu Syarat
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Dan Bisnis*



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN SI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SANTO THOMAS
MEDAN
2024**

PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI),
LIKUIDITAS DAN MATURITY TERHADAP HARGA OBLIGASI
KORPORASI DI BURSA EFEK INDONESIA**

DEVISARTIKA NDRURU
NPM: 200110004



Disahkan Oleh
Ketua Program Studi

Disetujui Oleh
Pembimbing

Dr. Miska Imani De Tarigan, S.Sos, M.M.
NIDN: 0108108002



Dr. Donalson Silalahi, MS
NIDN: 0128026201

PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI), LIKUIDITAS DAN MATURITY TERHADAP HARGA OBLIGASI KORPORASI DI BURSA EFEK INDONESIA

DEVISARTIKA NDRURU

NPM: 200110004

PROGRAM STUDI MANAJEMEN SI

Medan, 17 Juli 2024

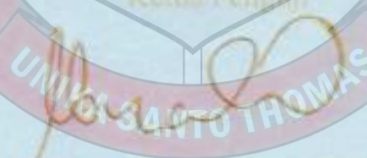
Penguji 1

Penguji 2


Dr. Kornel Muntih, S.E., M.Sc.
NIDN: 0130096702


Ria Veronica Slangit, Msi
NIDN: 0120116601

Ketua Penguji


UNIVERSITAS KATOLIK SANTO THOMAS

Dr. Douglasen Silalahi, Msi
NIDN: 0128026201

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Program Studi


Dr. Kornel Muntih, S.E., M.Sc.
NIDN: 0130096702


Dr. Miska Irmayati Tarigan, S.Pd., M.Pd.
NIDN: 0108108602



PERNYATAAN ORIGINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : DEVISARTIKA NDRURU
NPM : 200110004
Program Studi : Manajemen
Jenjang Program : Strata Satu (S1)
Judul Skripsi : Pengaruh Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI),
Likuiditas dan *Maturity* Terhadap Harga Obligasi
Korporasi di Bursa Efek Indonesia

Menyatakan bahwa yang tertulis di dalam skripsi ini benar-benar hasil karya Saya sendiri, bukan plagiat, baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat atau temuan orang lain yang terdapat dalam skripsi ini dikutip atau dirujuk berdasarkan kode etik penelitian ilmiah.

Apabila dikemudian hari terbukti skripsi ini adalah hasil plagiat dari karya tulis orang lain, maka Saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Medan, 22 Juli 2024

Peneliti,



Devisartika Ndruru
NPM: 200110004

ABSTRAK

DEVISARTIKA NDRURU, 200110004, 2024, PENGARUH SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI) TERHADAP HARGA OBLIGASI KORPORASI DI BURSA EFEK INDONESIA.

Dr. DONALSON SILALAH, MS

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menjelaskan pengaruh suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI), likuiditas, dan *maturity* terhadap harga obligasi korporasi di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini dilakukan pada obligasi korporasi di Bursa Efek Indonesia dengan periode penelitian mencakup kuartal 1 hingga kuartal 4 tahun 2020-2022. Populasi dalam penelitian ini adalah 705 kode obligasi, dan sampel yang digunakan sebanyak 38 kode obligasi yang dipilih melalui metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 456 data observasi. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa suku bunga SBI berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga obligasi dengan koefisien regresi linear sebesar -2,356 dan nilai signifikansi 0,000. Likuiditas (volume perdagangan) memiliki pengaruh yang tidak signifikan terhadap harga obligasi dengan koefisien regresi linear sebesar -0,001 dan nilai signifikansi 0,456. Sementara itu, *maturity* (sisa umur) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga obligasi dengan koefisien regresi linear sebesar 0,283 dan nilai signifikansi 0,000.

Kata Kunci: Harga Obligasi, Suku Bunga SBI, Likuiditas, dan *Maturity*.

ABSTRACT

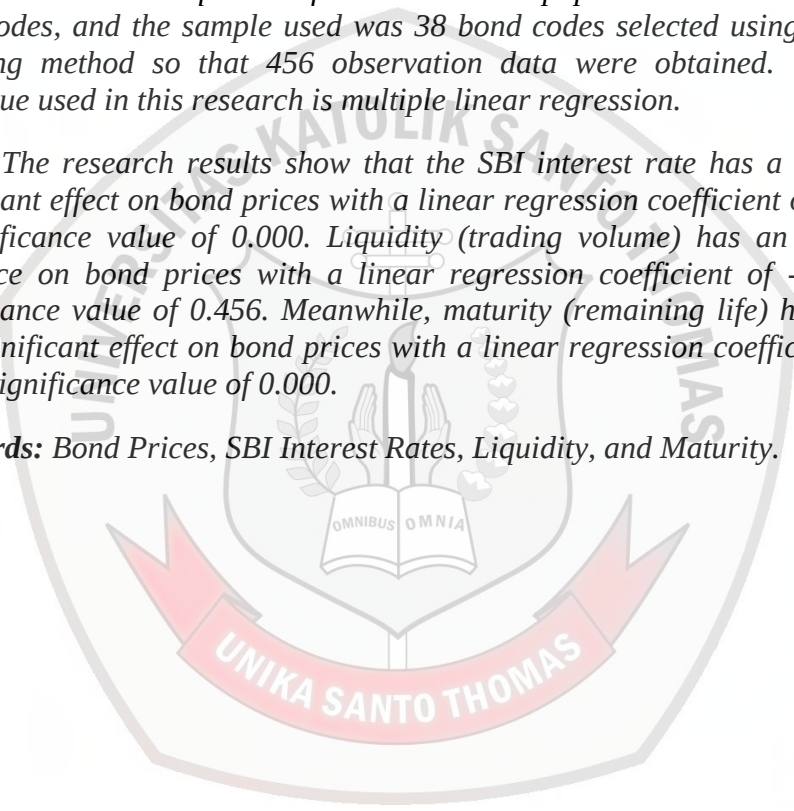
**DEVISARTIKA NDRURU, 200110004, 2024, THE INFLUENCE OF
INDONESIAN BANK CERTIFICATE (SBI) INTEREST RATES ON
CORPORATE BOND PRICES ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE.**

Dr. DONALSON SILALAH, MS

This research aims to determine and explain the influence of Bank Indonesia Certificate (SBI) interest rates, liquidity and maturity on corporate bond prices on the Indonesian Stock Exchange. This research was conducted on bonds on the Indonesian Stock Exchange with the research period covering the 1st quarter to the 4th quarter of 2020-2022. The population in this study was 705 bond codes, and the sample used was 38 bond codes selected using a purposive sampling method so that 456 observation data were obtained. The analysis technique used in this research is multiple linear regression.

The research results show that the SBI interest rate has a negative and significant effect on bond prices with a linear regression coefficient of -2.356 and a significance value of 0.000. Liquidity (trading volume) has an insignificant influence on bond prices with a linear regression coefficient of -0.001 and a significance value of 0.456. Meanwhile, maturity (remaining life) has a positive and significant effect on bond prices with a linear regression coefficient of 0.283 and a significance value of 0.000.

Keywords: Bond Prices, SBI Interest Rates, Liquidity, and Maturity.



DAFTAR PUSTAKA

BUKU

- Agustin, Grisvia., Mahda, RF., Mangesti, T., & Taqiya R. (2022). *Teori Dan Realisasi Investasi Di Indonesia*. DI Yogyakarta: Penerbit Samudra Biru (Anggota IKAPI).
- Brealey, R. A., Myers, S C., & Allen, F. (2017). *Principles of Corporate Finance*. New York: McGraw-Hill Education.
- Fabozzi, F. J. (2000). *Manajemen Investasi*. Buku Dua. Jakarta: Salemba Empat
- Fabozzi, F. J. (2007). *Fixed Income Analysis* (2nd ed.). Hoboken: John Wiley & Sons.
- Fabozzi, F. J. (2013). *Bond Markets, Analysis, and Strategies* (8th ed.). Pearson Education: Boston, MA.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25 (ke-9th ed.)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro. (Edisi 9). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hariyani, Iswi & Serfianto. (2010). *Buku Pintar Hukum Bisnis Pasar Modal*. Jakarta Selatan: Transmedia Pustaka.
- Hartono, Jogiyanto. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kesebelas. Yogyakarta: BPFE
- Hartono, Jogiyanto. (2022). *Portofolio Dan Analisis Investasi*. Edisi Kedua. Yogyakarta: ANDI.
- Jaya, I Made Laut Mertha. (2020). *Metode Penelitian Kuantitatif Dan Kualitatif: Teori, Penerapan, dan Riset Nyata*. Yogyakarta: ANAK HEBAT INDONESIA
- Kusumaningtyas, E., Sugiyanto., Subagyo, E., Adinugroho, W.C., Jakob. J., Berry, Y., Nuraini. A., Sudjono., Syah. S. (2022). *Konsep Dan Ekonometrika Menggunakan Eview*. Lamongan: Academia Publication.
- Kutner, M. H., Nachtsheim, C. J., & Neter, J. (2004). *Applied Linear Regression Models* (4th ed.). New York, NY: McGraw-Hill.
- Mishkin, F. S. (2019). *The Economics of Money, Banking and Financial Markets*. Boston: Pearson.

- Montgomery, D.C., Peck, E.A., & Vining, G.G. (2012). *Introduction to Linear Regression Analysis (5th ed.)*. Hoboken, NJ: John Wiley & Sons
- Rahardjo, Sapto. 2007. *Panduan Investasi Obligasi*. Gramedia Pustaka Utama, Jakarta.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jaffe, J. (2016). *Corporate Finance*. New York: McGraw-Hill Education.
- Rusdi, H & Nirawati, L. (2023). *Keuangan Internasional Di Era Digital*. Surabaya: Airlangga University Press.
- Sinaga, Dameria. (2014). *Buku Ajar Statistik Dasar*. Jakarta Timur: UKI PRESS
- Sitorus, Tarmiden. (2015). *Pasar Obligasi Indonesia: Teori Dan Praktik*. Depok: PT. RajaGrafindo Persada.
- Tandelilin, Eduardus. (2010). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: BPFE.
- Tandelilin, Eduardus. (2017). *Pasar Modal Manajemen Portofolio Dan Investasi*. Yogyakarta: Kanisius.
- Wibowo, Agung Edy. (2021). *Metodologi Penelitian: Pegangan Untuk Menulis Karya Ilmiah*. Cirebon: Insania
- Yuliana., Hade, C.B., Destina, P., Awaludin., Fransiskus, K., Sarce, B.A., Amusiana., Fithria, N., Siti, A.B., Naftali, M. (2023). *Manajemen Investasi, Pasar Modal & Portofolio*. Batam: Yayasan Cendekia Mulia Mandiri.
- Yuliana., Malik, A., Ispa, A.Y., & Prihatiningsih, A. (2023). *Statistik*. Pasaman Barat: CV. Azka Pustaka.
- Yuliati, Sri Handaru., Prasetyo, Handoyo., & Tjiptono, Fandy. (1996). *Manajemen Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: ANDI

JURNAL

- Anandasari, LP, & Sudjarni, LK (2017). Pengaruh likuiditas, waktu jatuh tempo, dan kupon terhadap perubahan harga obligasi korporasi di bei. *E-Jurnal Manajemen Unud*. 6(6), 3283-3313. Diambil dari <https://ojs.unud.ac.id/index.php/Manajemen/article/download/29962/18944>
- Dewi, N. P. G. K., Purbawangsa, I. B. A., & Abundanti, N. (2016). *Pengaruh Suku Bunga, Nilai Tukar, Coupon Rate, Dan Likuiditas Obligasi Terhadap*

Harga Pasar Obligasi Pada Sektor Keuangan (Doctoral dissertation, Udayana University). 5 (5), 2898-2927.

- Eriani, N., & Resmi, S. (2022). Analisis faktor penentu harga obligasi korporasi di bursa efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Auditing*, 9(2), 1-13. Diambil dari <https://www.semanticscholar.org/paper/Analisis-Faktor-Penentu-Harga-Obligasi-Korporasi-di-SitiResmi/5585ff65f9b7557feb2ed6c4ecbbb5c817aff880>
- Febriyanti, P., & Elizabeth, SM (2022). Pengaruh suku bunga, kupon, waktu jatuh tempo (*maturity*) dan likuiditas terhadap perubahan harga obligasi pada sektor properti, real estate & konstruksi bangunan yang terdaftar di bursa efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2019. *Publikasi Riset Mahasiswa Manajemen*, 3(2), 188-200.
- Ferdian, F., Gursida, H., & Hardiyanto, A. T. (2019). Pengaruh tingkat suku bunga bank Indonesia, kupon obligasi, waktu jatuh tempo obligasi, dan *net profit margin* (NPM) emiten terhadap harga obligasi yang terdaftar di IBPA tahun 2012-2016. *jurnal UNPAK*, 4(2), 17-25. Diambil dari <https://journal.unpak.ac.id/index.php/magma/article/view/2856>
- Hardiyanti, N., & Elizabeth, SM (2021). Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Kupon, Jatuh Tempo, Peringkat, Dan Likuiditas Terhadap Perubahan Harga Obligasi Korporasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2019. *Publikasi Riset Manajemen*. 2(2), 164-173 diambil dari <https://www.semanticscholar.org/paper/Analisis-Pengaruh-Tingkat-Suku-Bunga%2C-Kupon%2C-Jatuh-Hardiyanti-Elizabeth/d07d6e56248d450850ed4099188f9d353ef5b20c>
- Jark, D. (2021, 25 April). Why Liquidity Matters in the Corporate Bond Market. <https://www.investopedia.com/articles/investing/012216/why-liquidity-matters-corporate-bond-market.asp>
- Pramono, C. & Irawan. (2017). Analisis faktor-faktor harga obligasi perusahaan keuangan di bursa efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Bisnis dan Publik*, 8(1), 62-78.
- Rasudu, N.A. (2020). Pengaruh inflasi, suku bunga, kurs, *coupon rate*, dan likuiditas obligasi terhadap harga obligasi pemerintah (surat utang negara) periode 2014-2016. *Jurnal Ilmu Manajemen Humaniora*. 2(2), 115-131. Diambil dari <https://www.semanticscholar.org/paper/Pengaruh-Inflasi%2C-Suku-Bunga%2C-Kurs%2C-Coupon-Rate%2C-Rasudu/5776e95606d7515b33885f2370b5e7a0dea3f7b8>
- Sigalingging, M. E., & Silalahi, D. (2022). Pengaruh kupon, sisa umur obligasi dan yield to *maturity* terhadap harga obligasi korporasi di BEI. KUKIMA: Kumpulan Karya Ilmiah Manajemen, 1(1), 22-33.
- Sophian, S., & Putri, E.D. (2022). Pengaruh likuiditas, waktu Jatuh tempo, dan kupon obligasi terhadap harga obligasi pada perusahaan korporasi yang terdaftar di bursa efek Indonesia pada tahun 2017-2020. *Jurnal Revenue*:

Jurnal Ilmiah Akuntansi. 3(1), 67-75. Diambil dari <https://www.semanticscholar.org/paper/PENGARUH-LIKUIDITAS%2C-WAKTU-JATUH-TEMPO%2C-DAN-KUPON-Sophian-Putri/60836bf333d24f8cc45e1cc9856990ca714b74d0>

Suthar, Jyotsna. (n.d.). Struktur mikro pasar. Diambil dari <https://www.wallstreetmojo.com/market-microstructure/>

Wijaya, I.G.N.S., Sedana, I.B.P., & Artini, L.G.S. (2015). Pengaruh bunga pasar, kupon dan *maturity* terhadap harga obligasi di bursa efek Indonesia. *Jurnal Buletin Studi Ekonomi*, 20(1), 76-82. Diambil dari https://scholar.google.com/scholar?hl=id&as_sdt=0%2C5&q=Pengaruh+bunga+pasar%2C+kupon+dan+maturity+terhadap+harga+obligasi+di+bursa+efek+Indonesia&btnG=

