

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN DEWAN PENGUJI.....</b>	<b>i</b>
<b>PERNYATAAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>Kata Pengantar.....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>Daftar Tabel.....</b>	<b>ix</b>
<b>BAB 1 PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Pembatasan masalah.....	7
1.4. Tujuan Penelitian.....	7
1.5. Manfaat Penelitian.....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>9</b>
2.1. Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara.....	9
2.2. Obligasi Pemerintah.....	13
2.2.1. Jenis Obligasi.....	14
2.2.2. Tujuan dan Manfaat Penerbitan Obligasi.....	17
2.2.3. Harga Pasar Obligasi.....	18
2.2.4. Penentuan Obligasi Seri Acuan.....	20
2.3. Yield Obligasi.....	22
2.4. Investasi Obligasi.....	24
2.5. Kajian Suatu Peristiwa ( <i>event study</i> ).....	25
2.5.1. Pendapatan Sesungguhnya ( <i>actual return</i> ).....	27
2.5.2. Pendapatan ekspektasi ( <i>expected return</i> ).....	27
2.5.3. Pendapatan Abnormal ( <i>abnormal return</i> ).....	29
2.6. Pemilihan Umum Presiden.....	30
2.7. Penelitian terdahulu.....	31
2.8. Kerangka Pikir.....	33
2.9. Hipotesis Penelitian.....	34
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>37</b>
3.1. Metode Penelitian.....	37
3.1.2. Waktu Penelitian.....	38
3.1.3. Populasi dan Sampel.....	38
3.1.4. Teknik Pengumpulan data.....	39
3.4. Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	40
3.4.1. Variabel Independen.....	40
3.4.2. Variabel Dependen.....	42

3.5. Alat Analisis.....	43
3.6. Teknik Analisis Data.....	44
3.5.1. Langkah Keseluruhan Teknik Analisis .....	46
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>49</b>
4.1. Gambaran Data .....	49
4.2. Reaksi Pasar Obligasi Indonesia Terhadap Peristiwa Proses Pemilihan Presiden Indonesia.....	51
4.2.1. Presiden ke-6 Indonesia Susilo Bambang Yudhoyono .....	51
4.2.2. Presiden ke-7 Indonesia Joko Widodo .....	60
4.3. Reaksi Pasar Obligasi Indonesia Terhadap Proses Pemilihan Presiden Amerika .....	69
4.3.1. Presiden ke-44 Amerika Barrack Obama.....	70
4.4.2. Presiden ke-45 Amerika Donald Trump .....	78
4.5. Pembahasan Hasil Hipotesis .....	86
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>89</b>
5.1. Kesimpulan .....	89
5.2. Impilkasi untuk Investor .....	91
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	92
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>93</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>95</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1-1 Grafik Kepemilikan SBN di Pasar Sekunder .....	2
Gambar 1-2 Data Histori Yield Obligasi 10 Tahun .....	4
Gambar 1-3 Histori Harga FR 56 .....	5
Gambar 2-1 Grafik Defisit APBN 2007-2017 .....	10
Gambar 2-3 Posisi Utang Indonesia .....	13
Gambar 2-4 Surat Berharga Negara .....	15
Gambar 4-1 Perubahan Rata-rata Harga pada Peristiwa Proses Pemilihan Presiden Indonesia Ke-6 .....	58
Gambar 4-2 Perubahan Rata-rata Harga pada Peristiwa Proses Pemilihan Presiden Indonesia ke-7 .....	67
Gambar 4-3 Perubahan Rata-rata Harga pada Peristiwa Proses Pemilihan Presiden Amerika ke-44.....	76
Gambar 4-4 Perubahan Rata-rata Harga pada Peristiwa Proses Pemilihan Presiden Amerika ke-45.....	84
Gambar 4-5 Volume Perdagangan Obligasi Indonesia .....	85

## Daftar Tabel

Tabel 2-1 Obligasi Seri Acuan 2008 dan 2008.....	21
Tabel 2-2 Obligasi Seri Acuan 2010-2017 .....	21
Tabel 3-1 Tanggal Peristiwa-Peristiwa Pemilihan Presiden.....	41
Tabel 3-2 Definisi Operasional Variabel.....	42
Tabel 4-1 Daftar Seri Acuan FR dalam Penelitian .....	50
Tabel 4-2 Tanggal Penelitian untuk Presiden Indonesia Ke 6.....	51
Tabel 4-3 Hasil Uji Beda Rata-rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pencalonan Presiden SBY .....	52
Tabel 4-4 Hasil Uji Beda Rata-rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pemilu SBY.....	54
Tabel 4-5 Hasil Uji Beda Rata-rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pelantikan Presiden SBY .....	55
Tabel 4-6 Hasil Uji Beda Rata-rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kabinet Presiden SBY .....	56
Tabel 4-7 Rangkuman Proses Peristiwa Pemilihan Presiden Ke 6 Indonesia .....	59
Tabel 4-8 Tanggal Penelitian untuk Presiden Indonesia Ke-7 .....	60
Tabel 4-9 Hasil Uji Beda Rata-rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pencalonan Presiden Joko Widodo.....	61
Tabel 4-10 Hasil Uji Beda Rata-rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pemilu Presiden Joko Widodo .....	62
Tabel 4-11 Hasil Uji Beda Rata-rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pelantikan Presiden Joko Widodo .....	64
Tabel 4-12 Hasil Uji Beda Rata-rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kabinet Presiden Joko Widodo.....	65
Tabel 4-13 Rangkuman Peristiwa Proses Pemilihan Presiden Indonesia Ke-7.....	68
Tabel 4-14 Tanggal Penelitian Presiden Amerika ke 44 .....	71
Tabel 4-15 Hasil Uji Beda Rata-rata Abnormal Return Sebelum dan Setelah Pencalonan Presiden Barrack Obama .....	72
Tabel 4-16 Hasil Uji Beda Rata-Rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pemilu Barrack Obama .....	73

Tabel 4-17 Hasil Uji Beda Rata-rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pelantikan Barrack Obama .....	75
Tabel 4-18 Rangkuman Peristiwa Proses Pemilihan Presiden Amerika Ke-44 .....	77
Tabel 4-19 Tanggal Penelitian Presiden Amerika ke 45 .....	78
Tabel 4-20 Hasil Uji Beda Rata-rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pencalonan Donald John Trump .....	79
Tabel 4-21 Hasil Uji Beda Rata-Rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pemilu Donald John Trump .....	81
Tabel 4-22 Hasil Uji Beda Rata-Rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pelantikan Donald John Trump .....	82