

ABSTRAK

Heru Dwi Prasetyo, 2013 SKRIPSI. Judul: “Analisis Pengaruh Variabel Makro Ekonomi dan Faktor Fundamental Perusahaan terhadap Harga Obligasi Syariah Periode 2009-2011 (Studi pada PT. Bursa Efek Indonesia)”.

Pembimbing : Drs. Agus Sucipto, MM.

Kata kunci : Makro Ekonomi, Fundamental Perusahaan, dan Harga Obligasi Syariah

Perkembangan obligasi syariah di Indonesia semakin meningkat, dalam beberapa tahun terakhir telah menjadi perbincangan para ekonom Indonesia. Sejak pertama kali diterbitkan tahun 2002 hingga 2011, penerbitan obligasi syariah mengalami perkembangan pesat sebesar 40.292%. Obligasi syariah korporasi yang semula diterbitkan oleh satu emiten senilai Rp 175 milyar, pada tahun 2011 telah diterbitkan oleh 48 emiten dengan total nilai Rp 7.915,4 milyar. Jumlah tersebut meningkat 4.423% hanya dalam selang waktu sembilan tahun. Meningkatnya perdagangan obligasi syariah ini tentunya tidak lepas dari kondisi perekonomian negara, selain itu kondisi keuangan perusahaan juga dimungkinkan menjadi faktor meningkatnya perdagangan obligasi syariah tersebut. Karena itulah tujuan dilakukannya penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar pengaruh variabel makro ekonomi dan faktor fundamental perusahaan terhadap harga obligasi syariah, baik secara simultan maupun parsial, serta mengetahui variabel mana yang lebih dominan berpengaruh terhadap harga obligasi syariah.

Metode penelitian ini adalah kuantitatif dengan pendekatan korelatif, yang bertujuan meneliti sejauh mana variabel pada satu faktor berkaitan dengan variasi pada faktor lain. Dalam penelitian ini terdapat 30 populasi dan diambil 10 obligasi syariah yang sesuai dengan teknik pengambilan sampel, yaitu *purposive sampling*. Analisa yang dilakukan adalah analisis regresi berganda, uji asumsi klasik dan pengujian terhadap hipotesis.

Hasil penelitian ini menyatakan bahwa secara simultan (bersama-sama) variabel makro ekonomi (PDB, Inflasi, Kurs) dan faktor fundamental perusahaan (rasio keuangan dan *yield* obligasi) berpengaruh signifikan terhadap Harga Obligasi Syariah. Sedangkan secara parsial (sendiri-sendiri) variabel PDB, Inflasi, Kurs, ROA, *Current yield*, *Yield to Maturity* dan *Realized yield* berpengaruh signifikan terhadap Harga Obligasi Syariah, dan yang secara parsial tidak berpengaruh adalah DER dan ROE. Variabel *Realized yield* merupakan variabel yang mempunyai pengaruh paling dominan terhadap Harga Obligasi Syariah.