

Variabel yang mempengaruhi premi risiko obligasi corporate

Mahadir Muhammad, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20342087&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Semenjak tahun 2002 pasar obligasi khususnya obligasi pemerintah menjadi lebih likuid. Hal ini sangat penting. Dengan makin likuidnya obligasi pemerintah maka semakin mudah untuk mencari tenor yang sama dengan obligasi swasta dalam hal ini menentukan yield curve. Obligasi pemerintah sendiri dijadikan base rate penentuan premi risiko obligasi.

Premi risiko obligasi merupakan selisih antara corporate bond dengan government bond. Apa yang dilakukan dalam penelitian ini adalah berusaha mencari variabel-variabel yang mempengaruhi tingkat premi risiko obligasi. Variabel yang nanti di asumsikan akan mempengaruhi tingkat premi obligasi adalah rating, tenor dari obligasi, DER, ROE, beta serta total issuance. Variabel-variabel tersebut di regresikan secara bersama-sama untuk di analisa tingkat signifikansinya dan nilai koefisien dari masing-masing variabel tersebut untuk melihat seberapa besar pengaruhnya terhadap premi risiko obligasi. Hasil regresi memperlihatkan bahwa rating, tenor dari obligasi, DER, ROE, BETA tidak signifikan pengaruhnya kecuali total issuance.

ABSTRACT

Since 2002 the bond market in Indonesia especially government bond become more liquid. As more liquid it, its easier to find same tenor with corporate bond. In order to determining the yield curve. As a risk free asset, government bond is a base rate for determining risk premium of corporate bond, risk premium corporate bond which is a spread between corporate bond yield and government bond yield.

This research is attempting to find determinant variables of the premium bond coupon in Indonesia. Based on that, some variables are collected that assumed will influence the premium bond coupon. These variables are maturity of the bond, rating, total issuance of the bond, ROE, DER, BETA. The cross section data of the variables are collected from 45 companies that listed in the BEI. The data processed by OLS multiple regression then analysed the significant of these variables. The result showed that maturity of the bond, rating, of the bond, ROE, DER, BETA are not significantly influencing the corporate bond risk premium but total issuance.