

Analisis pengaruh likuiditas perusahaan dan suku bunga terhadap yield spread obligasi korporasi di Indonesia periode 2015-2017 = Analysis of corporate liquidity effect and interest rate on corporate bond yield spread in Indonesia 2015-2017 period

Diana Rafika Iman Sari, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20485070&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh likuiditas perusahaan dan tingkat suku bunga terhadap yield spread pada perusahaan yang menerbitkan obligasi di Indonesia. Penelitian sebelumnya yang telah dilakukan terkait likuiditas perusahaan adalah penelitian dari Chen, Liao & Tsai (2010), dan untuk tingkat suku bunga adalah penelitian dari Kim & Stock (2014). Dalam jurnal Chen, Liao & Tsai (2015), likuiditas perusahaan penerbit diharapkan berpengaruh terhadap yield spread. Kondisi perusahaan yang tak tentu akan menyinggung kemampuan likuiditas perusahaan. Tingkat suku bunga berdasarkan jurnal Kim & Stock (2014) diharapkan berpengaruh terhadap spread yield obligasi korporasi. Periode penelitian yang digunakan adalah tahun 2015-2017 dengan menggunakan sampel 18 perusahaan. Penelitian menggunakan Ordinary Least Square pada model penelitian sehingga menunjukkan adanya hasil yang konsisten terhadap teori namun ada yang berbeda dari teori yang digunakan. Dalam penelitian ini menambahkan variabel kontrol yaitu coupon, leverage, logarithm of the rupiah amount of the bond issued, rating, bid-ask proportional dan maturity.

.....The main purpose of this research is to identify the impact of interest rate volatility and liquidity on corporate bond yield spread in Indonesia. Several researchers have done research about corporate liquidity by using Chen, Liao & Tsai (2010) model, and Kim & Stock (2014) journal for researches about the current interest rate. In Chen, Liao & Tsai journal (2010), the corporate liquidity is expected to give impact to the yield spread. Uncertain situation in the company will affect the corporate liquidity. According to Kim & Stock (2014), the interest rate is expected to influence to the corporate bond yield spread. This research use 18 sample within 2015-2017 time periode. Researcher uses Ordinary Least Square, so that there is a consistent result of the theory but there is a different result from the theory used. In this research, the following control variables are added: coupon, leverage, logarithm of the rupiah amount of the bond issued, rating, bid-ask proportional and maturity.