

LAMPIRAN - LAMPIRAN



LIA ERNAWATI <liaernawati335@gmail.com>

Data IHSG dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar

2 pesan

Hendro Wibowo <Hendro.Wibowo@ojk.go.id>

10 Januari 2020 08.13

Kepada: "liaernawati335@gmail.com" <liaernawati335@gmail.com>

Cc: Mochamad Bakri <mbakri@ojk.go.id>, Yunita Candra Devi <Yunita.Candra@ojk.go.id>

Yth. Sdri Lia Ernawati

Di tempat

Menunjuk surat Nomor 92/D.2-III/MM UMY/XII/2019 tanggal 23 Desember 2019 Hal Permohonan Permintaan Data, terlampir data sebagaimana dimaksud. Adapun untuk data YTM SBN dan Obligasi Korporasi, mengingat provider data tersebut adalah IBPA kami menyarankan untuk dapat menghubungi langsung ke IBPA. Demikian kami sampaikan, atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih

Best Regard,

Hendro Wibowo

Sub Bagian Perizinan, Informasi dan Dokumentasi - Kantor Otoritas Jasa Keuangan DIY

[Jl. Ipda Tut Harsono No. 12, Timoho Muja Muju Umbulharjo](#)

Telp. (0274) 6429170 ext 5008

PENYANGKALAN. Surat elektronik ini (termasuk lampirannya) hanya ditujukan untuk penerima dan da bahwa penggunaan, pengungkapan, menyalin atau penyebaran surat elektronik ini dan lampiran apapu mencerminkan pandangan Otoritas Jasa Keuangan. Meskipun surat elektronik ini telah diperiksa agar b virus apapun dan kode berbahaya yang ditularkan oleh surat elektronik. Oleh karena itu, penerima haru

 **IDR JCI 2006 s.d. 2019.xlsx**
162K

a) _____

LIA ERNAWATI <liaernawati335@gmail.com>

10 Januari 2020 12.55

Kepada: Hendro Wibowo <Hendro.Wibowo@ojk.go.id>

data terkait sudah saya terima. Terimakasih pak.

[Kutipan teks disembunyikan]

--

Best Regards,

-LIA ERNAWATI-

+628 232 776 8883



UMY UNIVERSITAS
MUHAMMADIYAH
YOGYAKARTA
Unggul di Bidang

**PROGRAM PASCASARJANA
MAGISTER MANAJEMEN**

Nomor : 06/D.2-III/MM UMY/1/2020
Hal : **Permohonan Permintaan Data**

**Kepada Yth.
Kepala Departemen Riset dan Informasi Pasar Index Bond Pricing Agency
(IBPA)
Di Jakarta**

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Yang bertanda tangan di bawah ini, Ketua Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, mohon kesediaan Bapak/Ibu untuk memberikan ijin kepada:

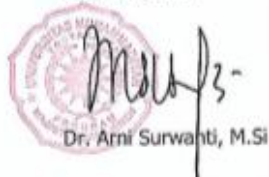
Nama	: Lia Ernawati
No. Mahasiswa	: 20161020035
Program Studi /Konsentrasi	: Magister Manajemen/ Manajemen Keuangan
Alamat	: Kasihan, Bantul
Keperluan	: Permohonan data untuk keperluan penelitian tesis
Judul Tesis	: Analisis Faktor-faktor yang mempengaruhi Yield Spread Obligasi Korporasi di Indonesia dengan Penerapan Metode Error Correction Model (ECM).

Atas kerjasama dan bantuan Bapak/Ibu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 10 Januari 2020

Ketua Program


Dr. Arni Surwanti, M.Si



LIA ERNAWATI <liaernawati335@gmail.com>

Permintaan Data Mahasiswa

3 pesan

b)

Indonesia Bond Pricing Agency <ibpa.info@gmail.com>

20 Januari 2020 17.14

Kepada: liaernawati335@gmail.com

Cc: marketing@ibpa.co.id, marketing@phei.co.id

 [Yield Gov dan Corp.xlsx](#)

Dear Mba Lia Ernawati,

Terlampir data yang dibutuhkan. Demikian disampaikan terima kasih.

Salam,

LIA ERNAWATI <liaernawati335@gmail.com>

20 Januari 2020 22.52

Kepada: Indonesia Bond Pricing Agency <ibpa.info@gmail.com>

Cc: marketing@ibpa.co.id, marketing@phei.co.id

Terimakasih atas balasannya pak bu, data telah saya terima..

Sebelumnya, mohon maaf data yang terkirim untuk Yield Gov setelah saya cek pada data tersebut tahun mulainya **2012**, yang padahal telah dikonfirmasi sebelumnya oleh ibu Lisa tertanggal **10 Januari 2020**, untuk data YTM Gov sudah ada sejak Desember **2008** dan saya bisa mendapatkannya. Saya memohon izin bu, pak sekali lagi terhadap kekurangan data gov yang ingin saya pinta untuk dilengkapi dimulai dari tahun **2009**.

Demikian permintaan kekurangan data dari saya, saya berharap bisa mendapatkannya segera. Atas perhatiannya saya ucapkan banyak Terimakasih

[Kutipan teks disembunyikan]

--

Best Regards,

-LIA ERNAWATI-
[+628 232 776 8883](tel:+6282327768883)

LIA ERNAWATI <liaernawati335@gmail.com>

22 Januari 2020 13.33

Kepada: Indonesia Bond Pricing Agency <ibpa.info@gmail.com>

Cc: marketing@phei.co.id, marketing@ibpa.co.id

Saya mengucapkan banyak terimakasih bu/pak atas datanya

**REKAPITULASI DATA PANEL OBLIGASI KORPORASI
2012 S/D 2019**

tahun	Kode Obligasi	YSOK	R	INF	CDS	Kurs	IHSG	n	P	L
2012	BBTN	1.98353	0.0575	4.3	178.7	9416.677	4121.538	2	0.168	0.563
2013	BBTN	2.19369	0.075	8.38	195.7	10489.52	4610.359	2	0.184	0.548
2014	BBTN	2.78563	0.0775	8.36	180	11912.77	4928.443	2	0.110	0.146
2015	BBTN	2.383508	0.075	3.35	190	13444.57	4923.505	10	0.168	0.170
2016	BBTN	2.086447	0.075	3.02	200	13354.38	5046.043	2	0.184	0.203
2017	BBTN	1.951202	0.0425	3.61	214.28	13382.77	5741.301	2	0.181	0.873
2018	BBTN	1.878447	0.06	3.13	137.45	14289.22	6107.498	1	0.149	0.879
2019	BBTN	1.436675	0.05	2.72	173.675	14198.54	6321.756	2	0.126	0.919
2012	ADHI	3.038633	0.0575	4.3	178.7	9416.677	4121.538	3	0.467	0.898
2013	ADHI	2.476375	0.075	8.38	195.7	10489.52	4610.359	3	0.167	0.915
2014	ADHI	2.292809	0.0775	8.36	180	11912.77	4928.443	3	0.074	0.130
2015	ADHI	2.442633	0.075	3.35	190	13444.57	4923.505	3	0.056	0.160
2016	ADHI	2.045522	0.075	3.02	200	13354.38	5046.043	3	0.065	0.129
2017	ADHI	1.334015	0.0425	3.61	214.28	13382.77	5741.301	3	0.096	0.141
2018	ADHI	0.229309	0.06	3.13	137.45	14289.22	6107.498	3	0.123	0.134
2019	ADHI	2.24788	0.05	2.72	173.675	14198.54	6321.756	3	0.143	0.134
2012	ASDF	0.656469	0.0575	4.3	178.7	9416.677	4121.538	1	0.312	0.008
2013	ASDF	-0.25322	0.075	8.38	195.7	10489.52	4610.359	1	0.158	0.009
2014	ASDF	0.720803	0.0775	8.36	180	11912.77	4928.443	10	0.180	0.130
2015	ASDF	0.464062	0.075	3.35	190	13444.57	4923.505	10	0.120	0.140
2016	ASDF	-0.04391	0.075	3.02	200	13354.38	5046.043	1	0.140	0.120
2017	ASDF	-0.61895	0.0425	3.61	214.28	13382.77	5741.301	1	0.150	0.120
2018	ASDF	-0.38528	0.06	3.13	137.45	14289.22	6107.498	1	0.160	0.110
2019	ASDF	-0.34343	0.05	2.72	173.675	14198.54	6321.756	1	0.170	0.110
2012	ADMF	1.671982	0.0575	4.3	178.7	9416.677	4121.538	10	0.593	0.138
2013	ADMF	0.511937	0.075	8.38	195.7	10489.52	4610.359	10	0.209	0.009
2014	ADMF	-0.82173	0.0775	8.36	180	11912.77	4928.443	3	0.640	0.590
2015	ADMF	0.72701	0.075	3.35	190	13444.57	4923.505	10	0.540	0.490
2016	ADMF	1.118959	0.075	3.02	200	13354.38	5046.043	10	0.460	0.410
2017	ADMF	0.389001	0.0425	3.61	214.28	13382.77	5741.301	3	0.410	0.370
2018	ADMF	-1.18601	0.06	3.13	137.45	14289.22	6107.498	3	0.350	0.310
2019	ADMF	0.419027	0.05	2.72	173.675	14198.54	6321.756	3	0.320	0.300
2012	PPLN	2.439219	0.0575	4.3	178.7	9416.677	4121.538	3	0.061	0.021
2013	PPLN	1.410958	0.075	8.38	195.7	10489.52	4610.359	3	0.085	0.017
2014	PPLN	1.049447	0.0775	8.36	180	11912.77	4928.443	3	0.119	0.168
2015	PPLN	0.484863	0.075	3.35	190	13444.57	4923.505	3	0.077	0.030
2016	PPLN	-0.25783	0.075	3.02	200	13354.38	5046.043	3	0.930	0.810
2017	PPLN	1.361055	0.0425	3.61	214.28	13382.77	5741.301	3	0.510	0.674

2018	PPLN	1.107112	0.06	3.13	137.45	14289.22	6107.498	1	0.125	0.718
2019	PPLN	0.416957	0.05	2.72	173.675	14198.54	6321.756	3	0.125	0.718
2012	BNGA	1.136207	0.0575	4.3	178.7	9416.677	4121.538	2	0.080	0.008
2013	BNGA	0.709198	0.075	8.38	195.7	10489.52	4610.359	2	0.177	0.008
2014	BNGA	-0.08705	0.0775	8.36	180	11912.77	4928.443	2	0.852	0.008
2015	BNGA	0.956582	0.075	3.35	190	13444.57	4923.505	2	0.150	0.009
2016	BNGA	0.180299	0.075	3.02	200	13354.38	5046.043	2	0.460	0.009
2017	BNGA	-0.49585	0.0425	3.61	214.28	13382.77	5741.301	2	0.240	0.009
2018	BNGA	-0.83486	0.06	3.13	137.45	14289.22	6107.498	2	0.180	0.009
2019	BNGA	1.96131	0.05	2.72	173.675	14198.54	6321.756	2	0.240	0.009
2012	BNII	1.516204	0.0575	4.3	178.7	9416.677	4121.538	3	0.160	0.128
2013	BNII	1.117106	0.075	8.38	195.7	10489.52	4610.359	3	0.225	0.873
2014	BNII	-0.0825	0.0775	8.36	180	11912.77	4928.443	3	0.236	0.857
2015	BNII	2.252496	0.075	3.35	190	13444.57	4923.505	3	0.172	0.847
2016	BNII	1.721418	0.075	3.02	200	13354.38	5046.043	3	0.155	0.852
2017	BNII	0.806746	0.0425	3.61	214.28	13382.77	5741.301	3	0.156	0.858
2018	BNII	-1.21352	0.06	3.13	137.45	14289.22	6107.498	1	0.155	0.852
2019	BNII	0.087285	0.05	2.72	173.675	14198.54	6321.756	3	0.156	0.858
2012	BEXI	0.867515	0.0575	4.3	178.7	9416.677	4121.538	3	0.077	0.030
2013	BEXI	0.613005	0.075	8.38	195.7	10489.52	4610.359	3	0.070	0.030
2014	BEXI	-0.17545	0.0775	8.36	180	11912.77	4928.443	3	0.136	0.810
2015	BEXI	-0.11819	0.075	3.35	190	13444.57	4923.505	3	0.129	0.910
2016	BEXI	1.021039	0.075	3.02	200	13354.38	5046.043	3	0.108	0.840
2017	BEXI	-0.00259	0.0425	3.61	214.28	13382.77	5741.301	3	0.583	0.810
2018	BEXI	-1.31718	0.06	3.13	137.45	14289.22	6107.498	3	0.810	0.820
2019	BEXI	0.507079	0.05	2.72	173.675	14198.54	6321.756	3	0.820	0.830
2012	IMFI	1.041	0.0575	4.3	178.7	9416.677	4121.538	4	0.080	0.008
2013	IMFI	-0.97417	0.075	8.38	195.7	10489.52	4610.359	1	0.120	0.008
2014	IMFI	0.605514	0.0775	8.36	180	11912.77	4928.443	4	0.222	0.008
2015	IMFI	0.775139	0.075	3.35	190	13444.57	4923.505	4	0.228	0.009
2016	IMFI	0.806619	0.075	3.02	200	13354.38	5046.043	4	0.067	0.009
2017	IMFI	0.988369	0.0425	3.61	214.28	13382.77	5741.301	4	0.072	0.009
2018	IMFI	0.296501	0.06	3.13	137.45	14289.22	6107.498	4	0.077	0.009
2019	IMFI	1.775699	0.05	2.72	173.675	14198.54	6321.756	4	0.078	0.009
2012	BTPN	1.199087	0.0575	4.3	178.7	9416.677	4121.538	10	0.149	0.629
2013	BTPN	1.776083	0.075	8.38	195.7	10489.52	4610.359	8	0.073	0.673
2014	BTPN	0.938898	0.0775	8.36	180	11912.77	4928.443	1	0.028	0.712
2015	BTPN	0.124099	0.075	3.35	190	13444.57	4923.505	1	0.169	0.741
2016	BTPN	0.463875	0.075	3.02	200	13354.38	5046.043	10	0.275	0.700
2017	BTPN	-0.01933	0.0425	3.61	214.28	13382.77	5741.301	10	0.082	0.082
2018	BTPN	-0.30036	0.06	3.13	137.45	14289.22	6107.498	1	0.124	0.081
2019	BTPN	0.695278	0.05	2.72	173.675	14198.54	6321.756	1	0.100	0.080
2012	PPGD	2.994861	0.0575	4.3	178.7	9416.677	4121.538	10	0.355	0.016

2013	PPGD	2.317985	0.075	8.38	195.7	10489.52	4610.359	1	0.184	0.016
2014	PPGD	2.090632	0.0775	8.36	180	11912.77	4928.443	3	0.163	0.017
2015	PPGD	2.018237	0.075	3.35	190	13444.57	4923.505	3	0.155	0.018
2016	PPGD	2.577427	0.075	3.02	200	13354.38	5046.043	3	0.134	0.016
2017	PPGD	1.207129	0.0425	3.61	214.28	13382.77	5741.301	3	0.138	0.016
2018	PPGD	0.507531	0.06	3.13	137.45	14289.22	6107.498	3	0.138	0.016
2019	PPGD	0.492095	0.05	2.72	173.675	14198.54	6321.756	3	0.138	0.015

PENDEKATAN COMMON EFFECT DATA PANEL OBLIGASI KORPORASI

t-Statistic	Prob.
0.524117	0.6017
0.937843	0.3512
-1.597171	0.1142
1.564060	0.1218
-1.372396	0.1738
0.559412	0.5775
1.194039	0.2360
-3.005475	0.0036
2.363408	0.0206
0.901924	
1.043532	
2.773514	
3.026878	
2.875588	
0.863478	

PENDEKATAN FIXED EFFECT DATA PANEL OBLIGASI KORPORASI

Dependent Variable: YSOK?
 Method: Pooled Least Squares
 Date: 05/07/20 Time: 11:22
 Sample: 2012 2019
 Included observations: 8
 Cross-sections included: 11
 Total pool (balanced) observations: 88

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.985523	1.921825	0.512806	0.6097
R?	24.02297	17.32990	1.386215	0.1701
INF?	-0.176075	0.079409	-2.217333	0.0299
CDS?	0.010746	0.004936	2.177156	0.0329
KURS?	-0.000454	0.000226	-2.004896	0.0489
IHSG?	0.000509	0.000559	0.910426	0.3658
N?	0.067757	0.032098	2.110919	0.0384
P?	-0.935548	0.445718	-2.098969	0.0395
L?	0.654141	0.307602	2.126580	0.0370
Fixed Effects (Cross)				
_BBTN--C	1.042291			
_ADHI--C	1.086323			
_ASDF--C	-0.789958			
_ADMF--C	-0.382988			
_PPLN--C	0.191649			
_BNGA--C	-0.321770			
_BNII--C	0.102022			
_BEXI--C	-0.857222			
_IMFI--C	-0.533404			
_BTPN--C	-0.281855			
_PPGD--C	0.744912			

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.680658	Mean dependent var	0.901924
Adjusted R-squared	0.597352	S.D. dependent var	1.043532
S.E. of regression	0.662168	Akaike info criterion	2.201994
Sum squared resid	30.25423	Schwarz criterion	2.736874
Log likelihood	-77.88775	Hannan-Quinn criter.	2.417484
F-statistic	8.170529	Durbin-Watson stat	1.908559
Prob(F-statistic)	0.000000		

PENDEKATAN RANDOM EFFECT DATA PANEL OBLIGASI KORPORASI

Dependent Variable: YSOK?
 Method: Pooled EGLS (Cross-section random effects)
 Date: 05/07/20 Time: 11:24
 Sample: 2012 2019
 Included observations: 8
 Cross-sections included: 11
 Total pool (balanced) observations: 88
 Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1.042631	1.932621	0.539491	0.5911
R?	23.82592	17.32754	1.375032	0.1730
INF?	-0.176160	0.079408	-2.218420	0.0294
CDS?	0.010741	0.004935	2.176307	0.0325
KURS?	-0.000451	0.000226	-1.992896	0.0497
IHSG?	0.000499	0.000559	0.892130	0.3750
N?	0.065008	0.031680	2.052008	0.0435
P?	-1.020903	0.437769	-2.332059	0.0222
L?	0.669407	0.292999	2.284675	0.0250

Random Effects (Cross)

_BBTN--C	0.935697
_ADHI--C	0.978025
_ASDF--C	-0.717780
_ADMF--C	-0.319171
_PPLN--C	0.174673
_BNGA--C	-0.290119
_BNII--C	0.091879
_BEXI--C	-0.774654
_IMFI--C	-0.495092
_BTPN--C	-0.253838
_PPGD--C	0.670381

Effects Specification

	S.D.	Rho
Cross-section random	0.728386	0.5475
Idiosyncratic random	0.662168	0.4525

Weighted Statistics

R-squared	0.392103	Mean dependent var	0.275984
Adjusted R-squared	0.330543	S.D. dependent var	0.800138

S.E. of regression	0.654675	Sum squared resid	33.85937
F-statistic	6.369517	Durbin-Watson stat	1.701164
Prob(F-statistic)	0.000002		

Unweighted Statistics

R-squared	0.276342	Mean dependent var	0.901924
Sum squared resid	68.55887	Durbin-Watson stat	0.840159

UJI CHOW-TEST DATA PANEL OBLIGASI KORPORASI

Redundant Fixed Effects Tests
 Pool: PERUSAHAAN
 Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	8.437700	(10,69)	0.0000
Cross-section Chi-square	70.293733	10	0.0000

Cross-section fixed effects test equation:
 Dependent Variable: YSOK?
 Method: Panel Least Squares
 Date: 05/07/20 Time: 11:25
 Sample: 2012 2019
 Included observations: 8
 Cross-sections included: 11
 Total pool (balanced) observations: 88

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1.395447	2.662472	0.524117	0.6017
R?	22.62763	24.12731	0.937843	0.3512
INF?	-0.176709	0.110639	-1.597171	0.1142
CDS?	0.010750	0.006873	1.564060	0.1218
KURS?	-0.000433	0.000315	-1.372396	0.1738
IHSG?	0.000435	0.000777	0.559412	0.5775
N?	0.047642	0.039900	1.194039	0.2360
P?	-1.594362	0.530486	-3.005475	0.0036
L?	0.708554	0.299802	2.363408	0.0206
R-squared	0.290150	Mean dependent var		0.901924
Adjusted R-squared	0.218266	S.D. dependent var		1.043532
S.E. of regression	0.922646	Akaike info criterion		2.773514
Sum squared resid	67.25076	Schwarz criterion		3.026878
Log likelihood	-113.0346	Hannan-Quinn criter.		2.875588
F-statistic	4.036385	Durbin-Watson stat		0.863478
Prob(F-statistic)	0.000463			

UJI HAUSMAN TEST DATA PANEL OBLIGASI KORPORASI

Correlated Random Effects - Hausman Test

Pool: PERUSAHAAN

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	0.000000	8	1.0000

* Cross-section test variance is invalid. Hausman statistic set to zero.

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
R?	24.022969	23.825922	0.082018	0.4914
INF?	-0.176075	-0.176160	0.000000	0.7712
CDS?	0.010746	0.010741	0.000000	0.9402
KURS?	-0.000454	-0.000451	0.000000	0.3588
IHSG?	0.000509	0.000499	0.000000	0.5206
N?	0.067757	0.065008	0.000027	0.5945
P?	-0.935548	-1.020903	0.007023	0.3084
L?	0.654141	0.669407	0.008771	0.8705

Cross-section random effects test equation:

Dependent Variable: YSOK?

Method: Panel Least Squares

Date: 05/05/20 Time: 20:31

Sample: 2012 2019

Included observations: 8

Cross-sections included: 11

Total pool (balanced) observations: 88

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.985523	1.921825	0.512806	0.6097
R?	24.02297	17.32990	1.386215	0.1701
INF?	-0.176075	0.079409	-2.217333	0.0299
CDS?	0.010746	0.004936	2.177156	0.0329
KURS?	-0.000454	0.000226	-2.004896	0.0489
IHSG?	0.000509	0.000559	0.910426	0.3658
N?	0.067757	0.032098	2.110919	0.0384
P?	-0.935548	0.445718	-2.098969	0.0395
L?	0.654141	0.307602	2.126580	0.0370

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.680658	Mean dependent var	0.901924
Adjusted R-squared	0.597352	S.D. dependent var	1.043532

S.E. of regression	0.662168	Akaike info criterion	2.201994
Sum squared resid	30.25423	Schwarz criterion	2.736874
Log likelihood	-77.88775	Hannan-Quinn criter.	2.417484
F-statistic	8.170529	Durbin-Watson stat	1.908559
Prob(F-statistic)	0.000000		
