

## **ABSTRAK**

### **PENGARUH *TERM TO MATURITY*, *COUPON*, DAN *BI-ASK SPREAD* TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN OBLIGASI PADA SEKTOR *FINANCE* DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

**Oleh**

**Ismaini**

Terdapat beragam instrumen keuangan di pasar modal yang salah satunya adalah obligasi. Salah satu pertimbangan investor yang hendak membeli obligasi adalah volume perdagangan obligasi. Beberapa faktor yang dapat mempengaruhi volume perdagangan obligasi yaitu *term to maturity*, *coupon* dan *bid-ask spread*.

Berdasarkan data tahun 2011 pada perusahaan yang bergerak disektor *finance* menunjukkan bahwa obligasi dengan *term to maturity* lebih pendek, *coupon* yang lebih tinggi, dan *bid-ask spread* yang rendah tidak meningkatkan volume perdagangan obligasi, hal ini bertentangan dengan teori yang menyatakan obligasi dengan *term to maturity* lebih pendek, *coupon* yang lebih tinggi, dan *bid-ask spread* yang rendah akan mengindikasikan volume perdagangan obligasi yang semakin meningkat. Masalah dalam penelitian ini apakah *term to maturity*, *coupon* dan *bid-ask spread* berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan obligasi.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh signifikan *term to maturity*, *coupon*, dan *bid-ask spread* terhadap volume perdagangan obligasi pada sektor *finance* di Bursa Efek Indonesia (BEI). Hipotesis penelitian ini adalah *Term to Maturity*, *coupon*, dan *bid-ask spread* signifikan mempengaruhi volume perdagangan obligasi pada sektor *finance* di Bursa Efek Indonesia (BEI). Analisis data yang digunakan dalam penelitian adalah melakukan uji asumsi klasik menggunakan uji normalitas, uji autokorelasi, uji heterokedastisitas, dan uji multikoleniaritas dan pengujian hipotesis menggunakan uji *f test*, uji koefisien determinasi, dan uji *t test* dengan metode regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai signifikansi *term to maturity* dan *bid-ask spread* sebesar 0,395 dan 0,242 > 0,05 sedangkan nilai signifikansi *coupon* sebesar 0,027 < 0,05 yang artinya bahwa *term to maturity* dan *bid-ask spread* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap volume perdagangan obligasi, sedangkan *coupon* berpengaruh secara signifikan terhadap volume perdagangan obligasi.

Kata kunci: *Coupon*, *Bid-ask Spread*, *Term to maturity*, dan Volume Perdagangan Obligasi