

ISSN 0854-9087

*Jurnal*  
**Ekonomi**  
*dan* **Bisnis**  


---

**Dian Ekonomi**

TERAKREDITASI

SK. No. 118/DIKTI/2001

Tgl.9 Mei 2001

Pengukuran Durasi Obligasi Untuk Mengetahui Sensitivitas Harga Obligasi Terhadap Perubahan Tingkat Suku Bunga Di Indonesia

*Jacky Kale Lena*

*Apriani Dorkas Rambu Atahau*

Keputusan Pendanaan dan Keputusan Investasi Berbasis Peluang Investasi dan Kendala Keuangan: Pembuktian Empiris Dalam Kondisi Normal dan Kondisi Krisis

*Hermeindito Kaaro*

Kebijakan Manajemen dan Hambatan Karier Wanita Bekerja: Suatu Pendekatan Model Struktural

*Shellyana*

Analysis Zone of Tolerance Kualitas Jasa Layanan Pendidikan

*Benedictus Karno Budiprasetyo*

Analisis Faktor Yang Dipertimbangkan Nasabah Dalam Mempersiapkan Kualitas Layanan Bank Di Malang

*Sunardi*

Downsizing Dalam Pembelajaran Organisasi

*D. Wahyu Utami*

Studi Praktik Rekayasa Akuntansi Yang Terungkap Melalui Media Massa Pada Periode 2000 - 2002

*Intiyas Utami*

Hambatan Dinamika Vertikal Industri Menengah Di Indonesia

*Lasmono Tri Sunaryanto*

*Mangara Tambunan*

Jurnal  
**Ekonomi**  
*dan* **Bisnis**  
**Dian Ekonomi**

*Staf Editorial*

**Ketua Dewan Editor**

Supramono

**Editor Pelaksana**

Neil Samuel Rupidara

**Dewan Editor**

Bayu Wijayanto

*Universitas Kristen Satya Wacana*

Daniel D. Kameo

*Universitas Kristen Satya Wacana*

Hendrawan Supratikno

*Universitas Kristen Satya Wacana*

Henry Sandee

*Vrije Universiteit, Amsterdam*

J. Sardi Karjoredjo

*Universitas Kristen Duta Wacana, Yogyakarta*

Johnson Dongoran

*Universitas Kristen Satya Wacana*

Like Soegijono

*Universitas Kristen Satya Wacana*

Paulus Lilik Kristianto

*Universitas Kristen Immanuel (UKRIM), Yogyakarta*

Sammy Kristamuljana

*Prasetiya Mulya Business School, Jakarta*

Usil Sis Sucahyo

*Universitas Kristen Satya Wacana*

**Sekretaris Editorial**

Harrie Siswanto

**Alamat Editorial**

Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Satya Wacana

Jl. Diponegoro 52 - 60 Salatiga 50711

Telp. / Faks : 0298-311881

e-mail : [harisis@uksw.edu](mailto:harisis@uksw.edu)

Jurnal  
**Ekonomi**  
*dan* **Bisnis**

**Dian Ekonomi**

Vol.IX No.1 Maret 2003

*Daftar Isi*

**Pengukuran Durasi Obligasi Untuk Mengetahui Sensitivitas Harga Obligasi Terhadap Perubahan Tingkat Suku Bunga Di Indonesia** 1- 14

*Jacky Kale Lena*

*Apriani Dorkas Rambu Atahau*

**Keputusan Pendanaan dan Keputusan Investasi Berbasis Peluang Investasi dan Kendala Keuangan: Pembuktian Empiris Dalam Kondisi Normal dan Kondisi Krisis** 15 - 34

*Hermeindito Kaaro*

**Kebijakan Manajemen dan Hambatan Karier Wanita Bekerja: Suatu Pendekatan Model Struktural** 35 - 54

*Shellyana*

**Analisis Zone Of Tolerance Kualitas Jasa Layanan Pendidikan** 55 - 68

*Benedictus Karno Budiprasetyo*

**Analisis Faktor Yang Dipertimbangkan Nasabah Dalam Mempersepsikan Kualitas Layanan Bank Di Malang** 69 - 80

*Sunardi*

**Downsizing Dalam Pembelajaran Organisasi** 81 - 98

*D. Wahyu Ariani*

**Studi Praktik Rekayasa Akuntansi Yang Terungkap Melalui Media Massa Pada Periode 2000 -2002** 99 - 116

*Intiyas Utami*

**Hambatan Dinamika Vertikal Industri Menengah Di Indonesia** 117 - 148

*Lasmono Tri Sunaryanto*

*Mangara Tambunan*

# **PENGUKURAN DURASI OBLIGASI UNTUK MENGETAHUI SENSITIVITAS HARGA OBLIGASI TERHADAP PERUBAHAN TINGKAT SUKU BUNGA DI INDONESIA**

**Jacky Kale Lena**

*Alumni Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Satya Wacana*

**Apriani Dorkas Rambu Atahau**

*Staf Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Satya Wacana*

*Interest rate risks is one of the risk faced by the bondholders. As widely known from theory, there is an inverse relationship between interest rate and the bond price. Not many researches have been done in Indonesian capital market to find out the relationship between those two variables. Hence, this research aims at using duration to measure the bond price sensitivity toward changes in interest rate. It concludes that duration could not be use to predict changes in bond price. This finding implies that investors cannot easily use duration as a measure of bond price sensitivity caused by changes in interest rate in Indonesian capital market.*

*Keywords : bond price, duration, interest rate, yield to maturity*

## **Pendahuluan**

Investasi merupakan suatu kegiatan menanamkan modal baik secara langsung maupun secara tidak langsung dengan harapan bahwa pada waktu yang akan datang pemilik modal mendapatkan sejumlah hasil dari kegiatan penanaman modalnya. Dalam rangka melakukan investasi ada berbagai pilihan yang dapat dilakukan pemilik modal untuk menanamkan dan mengembangkan dana yang dimiliki, salah satunya adalah dengan berinvestasi pada obligasi.

Obligasi merupakan janji pihak penerbit untuk membayar sejumlah bunga dalam periode waktu tertentu dan membayar nilai nominal obligasi pada waktu jatuh tempo. Obligasi pendapatan tetap sebagai salah satu jenis obligasi menawarkan kesempatan untuk memperoleh hasil yang tetap dari waktu ke waktu selama periode tertentu dan kesempatan untuk memperoleh *capital gain*.

Sama halnya dengan investasi di bidang lain, untuk melakukan investasi pada obligasi selain diperlukan dana, juga diperlukan pengetahuan yang cukup tentang obligasi, serta tentu saja naluri bisnis yang baik untuk bisa menganalisis faktor-faktor yang bisa mempengaruhi investasi pada obligasi tersebut.