

## ABSTRAK

Jumlah obligasi korporasi yang diterbitkan dan diperdagangkan dalam Bursa Efek Indonesia bertumbuh dengan pesat mencapai 36,57% pada periode 2016-2017. Hal ini secara tidak langsung menunjukkan bahwa minat investor pada obligasi korporasi meningkat. Dihadapkan dengan kondisi ini, investor maupun manajer investasi membutuhkan model yang mampu memilih atau menyeleksi obligasi untuk dianalisis lebih lanjut. Pada karya ilmiah ini, penulis mengajukan model yang dapat digunakan untuk memilih obligasi korporasi dengan menggunakan likuiditas obligasi, risiko kredit obligasi, dan *modified duration* sebagai faktor yang mempengaruhi imbal hasil obligasi korporasi. Penelitian ini menemukan model yang mampu menjelaskan 53,63% tingkat imbal hasil obligasi korporasi di Indonesia. Ketiga variabel independen yang digunakan terbukti memiliki pengaruh yang signifikan pada alpha 1%. Variabel independen dapat diurutkan berdasarkan tingkat pengaruh variabel (dari paling berpengaruh sampai paling rendah) terhadap imbal hasil obligasi korporasi adalah peringkat obligasi; *modified duration*; dan *bid-ask spread*.

Kata kunci: obligasi korporasi, tingkat likuiditas, peringkat obligasi, *modified duration*, risiko kredit, imbal hasil, *mispricing*.

## ABSTRACT

*The number of corporate bonds issued and traded on the Indonesia Stock Exchange grew rapidly reaching 36.57% in the 2016-2017 period. This implies that investor interest in corporate bonds has as well increased. Being faced with this condition, investors and investment managers need models that are able to choose or select bonds for further analysis. In this scientific paper, the authors propose a model that can be used to select corporate bonds by bond liquidity, bond credit risk, and modified duration as factors that influence corporate bond yields. This study found a model that was able to explain 53.63% of the level of corporate bond yields in Indonesia. The three independent variables proved to have a significant effect on alpha 1%. Sorted from the highest to the lowest influence level of independent variables on the dependent variable is bond credit risk; modified duration; and bond liquidity.*

*Keywords: corporate bonds, bond liquidity, bond rating, modified duration, credit risk, yields, mispricing.*