

DAFTAR PUSTAKA

- Anam, K., Maruddani, D.A.I., dan Kartikasari, P. 2020. Pengukuran Value at Risk pada Portofolio Obligasi dengan Metode Varian-Kovarian. *Jurnal Gaussian* Vol. 9, No. 4, Hal: 434–443.
- Bank Indonesia. (n.d.). *BI-Rate*. Diambil 8 Desember 2025, dari <https://www.bi.go.id/id/statistik/indikator/BI-Rate.aspx>.
- Bank Indonesia. 2024. *Laporan Stabilitas Sistem Keuangan 2024*. Jakarta: Bank Indonesia.
- Danielsson, J. 2011. *Financial Risk Forecasting: The Theory and Practice of Forecasting Market Risk with Implementation in R and MATLAB*. Chichester: Wiley.
- DBS Indonesia. 2025. *Market Outlook 2025: Navigating Political and Economic Shifts*. Jakarta: DBS Research.
- Devitasari, P., Maruddani, D.A.I., dan Kartikasari, P. 2023. Pengaruh Konveksitas terhadap Sensitivitas Harga Jual dan Delta-Normal Value at Risk (VaR) Portofolio Obligasi Pemerintah Menggunakan Durasi Eksponensial. *Jurnal Gaussian* Vol. 11, No. 4, Hal: 532–541.
- Fabozzi, F. J. 1993. *Bond markets, analysis, and strategies* (2nd ed.). New Jersey: Prentice-Hall.
- Jorion, P. 2007. *Value at Risk: The New Benchmark for Managing Financial Risk* (Third). The United States: The McGraw-Hill Companies, Inc.
- Kasnelly, S., dan Agustia, I. 2025. Pengaruh suku bunga terhadap valuasi obligasi dan saham di pasar keuangan Indonesia periode 2024–2025. *Zona Keuangan* 15(2), Hal: 1–10.
- Kementerian Keuangan Republik Indonesia. 2025. Serah terima jabatan Menteri Keuangan Republik Indonesia (10 September 2025). Tersedia: <https://www.kemenkeu.go.id/informasi-publik/publikasi/berita-utama/Sertijab-Menkeu-RI> (diakses pada tanggal 3 September 2025).
- KSEI. 2025. *Corporate Bonds – Registered Securities*. Kustodian Sentral Efek Indonesia. Tersedia: <https://www.ksei.co.id/services/registered-securities/corporate-bonds> (diakses pada tanggal 3 September 2025).
- Kupiec, P.H. 1995. Techniques for Verifying the Accuracy of Risk Measurement Models. *Journal of Derivatives* Vol. 3, No. 2, Hal: 73–84.
- Macaulay, F. R. 1938. *Some theoretical problems suggested by the movements of interest rates, bond yields, and stock prices in the United States since 1856*. New York: National Bureau of Economic Research.

- Maharti, E. D., dan Daljono, D. 2011. Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi peringkat obligasi. *Skripsi*. Universitas Diponegoro.
- Maruddani, D. A. I. 2022. *Statistika untuk Analisis Risiko Investasi*. Seri Statistika Finansial.
- Maruddani, D. A. I., dan Hoyyi, A. 2017. Perbandingan sensitivitas harga obligasi berdasarkan durasi Macaulay dan durasi eksponensial dengan pengaruh konveksitas (Studi empiris pada data obligasi korporasi Indonesia yang terbit tahun 2015). *Media Statistika*, 10(1), Hal: 25–36.
- Maruddani, D. A. I., dan Trimono. 2020. *Microsoft Excel untuk Pengukuran Value at Risk: Aplikasi pada Risiko Investasi Saham*. ISBN 978-979-097-701-3.
- Maruddani, D.A.I., dan Abdurakhman, A. 2022. Delta-Normal Value at Risk Using Exponential Duration with Convexity for Measuring Government Bond Risk. *Proceedings of the International Conference on Applied Statistics*.
- Muharajabdinul, M., Latif, A., Roziqin, A., Arif, M., dan Huyo, A. 2025. *Peran lembaga keuangan dalam meningkatkan kesejahteraan masyarakat*. Universitas Fajar & IAIN Sultan Amai Gorontalo.
- Obadović, M., Petrović, E., Vunjak, N., dan Ilić, M. 2016. Assessing the Accuracy of Delta-Normal VaR Evaluation for Serbian Government Bond Portfolio. *Economic Research–Ekonomiska Istrazivanja*, 29(1), Hal: 475–484.
- Otoritas Jasa Keuangan (OJK). 2023. *Statistik Pasar Modal Indonesia 2023*. Jakarta: OJK.
- PEFINDO. 2025. *Rating methodology*. Pemeringkat Efek Indonesia. Tersedia: <https://www.pefindo.com> (diakses pada tanggal 3 September 2025).
- PEFINDO. 2025. *Rating Update*. Pemeringkat Efek Indonesia. Tersedia: <https://www.pefindo.com/rating-action-reports/rating-update> (diakses pada tanggal 3 September 2025).
- Putri, D. N. W. 2025. Pergantian Menkeu: Antara harapan, tantangan, dan pandangan Gen Z (17 September 2025). *Ekonomi FEB Unesa*. Tersedia: <https://ekonomi.feb.unesa.ac.id/post/pergantian-menkeu-antara-harapan-tantangan-dan-pandangan-gen-z> (diakses pada tanggal 3 September 2025).
- Rahardjo, S. 2003. *Panduan Investasi Obligasi*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Rahmawati, F., dan Kusuma, H. 2021. Determinants of Corporate Bond Yield Spread in Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Perbankan* Vol. 25, No. 3, Hal: 487–498.
- Rosadi, D. 2011. Pemodelan kurva imbal hasil dan komputasinya dengan paket software RcmdrPlugin.Econometrics. *Media Statistika*, 4(1), Hal: 47–55.

Sulistianingsih, E., Martha, S., Andani, W., Umiati, W., dan Astuti, A. 2024. Application of Delta Gamma (Theta) Normal Approximation in Risk Measurement of AAPL's and Gold's Option. *Media Statistika* Vol. 16, No. 2, Hal: 160–169.