

Likuiditas sebagai faktor determinan premi risiko obligasi konvensional dan sukuk ijarah

Dedy Hendrawan, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=117377&lokasi=lokal>

Abstrak

Tujuan penelitian ini adalah 1) untuk dapat mengetahui alternatif lain dari proxies likuiditas yang menggantikan volume dan frekuensi trading; 2) untuk dapat membuktikan bahwasanya bid-ask spread sebagai proxies likuiditas alternatif dapat memberikan hasil yang akurat. Sementara data yang digunakan adalah data harga bid and ask serta harga penutupan dari 7 obligasi konvensional dan 7 sukuk ijarahnya selama Januari 2006 hingga Desember 2007. Metode yang digunakan adalah pemodelan data panel.

Dari hasil penelitian ini dapat diambil kesimpulan bahwa Bid-ask spread dapat digunakan sebagai alternatif lain dari proxies likuiditas menggantikan volume dan frekuensi trading. Bid-ask spread pun secara signifikan dapat digunakan untuk menentukan besaran premi risiko obligasi konvensional dan sukuk ijarahnya.

<hr>

The aims of the research are 1) to find out the proper proxies of liquidity to alternate the volume and trading frequency till we can use it in term of corporate bonds and its sukuk; 2) to acknowledge that bid-ask spread as proxies of liquidity can improve and assert the significant implication of liquidity unto risk premium accurately cq. corporate bonds and its sukuk. Hopefully it will appropriate with the theory. The database used in this research is data of bid-ask prices taken from January 02, 2006 till December 28, 2007 based on Government Custodian. The technical model used to is Panel Data Model.

The result shows that bid-ask spread more appropriate used as proxies of liquidity than volume and trading frequency regarding relation between liquidity and risk premium in term of corporate bonds and its sukuk. In the other side, bid-ask spread as proxies of liquidity indeed can improve and assert the significant implication of liquidity unto risk premium accurately.