

Term structure of interest rate : mampukah menginformasikan inflasi di Indonesia

Sartisa, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20341820&lokasi=lokal>

Abstrak

Seiring dengan membaiknya kondisi perekonomian Indonesia, perdagangan obligasi pemerintah atau Surat Utang Negara (SUN) mulai berkembang pesat. Berdasarkan informasi yang dikeluarkan oleh Bursa Efek Surabaya, pada tahun 2006 terdapat penambahan 7 (tujuh) seri obligasi pemerintah sehingga sampai dengan saat ini jumlah Seri keseluruhannya mencapai 56 seri, dengan nilai nominal Rp 418,75 triliun, meningkat 4,72 % dibandingkan dengan nilai nominal pada tahun 2005, sebesar Rp 399,86 triliun. Dari informasi tersebut diatas, terlihat bahwa pasar obligasi di Indonesia mengalami perkembangan yang cukup baik. Sejalan dengan perkembangan pasar obligasi yang semakin marak tersebut, para pemain di bursa membutuhkan suatu acuan atau benchmark dalam menentukan arah pergerakan pasar. Alat yang dapat dijadikan benchmark di pasar obligasi tersebut biasa disebut dengan yield curve.

Meihat perkembangan pasar obligasi di Indonesia dan mulai banyaknya penelitian mengenai metode pembentukan yield curve I term structure yang diadakan sebagai benchmark dalam menentukan arah pergerakan pasar, membuat ketertarikan penulis untuk melihat penggunaan term structure sebagai indikator dalam perekonomian di Indonesia. Permasalahan yang ingin dilihat oleh penulis adalah apakah term structure dari obligasi pemerintah ini dapat memberikan informasi mengenai inflasi di Indonesia Metode estimasi yang dilakukan dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan model regresi dan untuk melihat keseimbangan jangka pendek dilakukan dengan menggunakan model koreksi kesalahan (Error Correction Model/ ECM).