

Pengaruh indikator makroekonomi global terhadap kinerja obligasi Internasional dan sukuk global = Effect of macroeconomic indicator to the performance of international bonds and global sukuk

Risa Zahrah, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20342198&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Krisis mortgage di Amerika tahun 2008 mengakibatkan ketatnya likuiditas di pasar keuangan berdampak pada penurunan penerbitan sukuk sampai 55% dari USD 31 milyar pada tahun 2007 menjadi USD 14 milyar pada tahun 2008. Penurunan tersebut menunjukkan bahwa pertumbuhan sukuk sangat dipengaruhi oleh kondisi ekonomi makro secara global. Dimana seharusnya sensitifitas makro sukuk lebih kecil dibanding obligasi karena sukuk yang didasarkan pada prinsip-prinsip syariah. Dimana seharusnya indikator makro ekonomi seperti tingkat suku bunga dan indikator konvensional yang tidak sesuai syariah tidaklah berpengaruh kepada sukuk, sehingga sukuk mempunyai nilai yang lebih stabil. Maka dari itu, tesis ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh indikator makro ekonomi global (harga minyak dunia, fed fund rate dan nilai tukar/kurs) terhadap obligasi Internasional dan sukuk global dengan membandingkan kinerja portfolio yang menjadi acuan investor dalam berinvestasi. Faktor-faktor tersebut diperoleh melalui studi literatur, penelaahan terhadap teori, dan beberapa hasil penelitian yang telah dilakukan sebelumnya. Data yang digunakan dalam penelitian ini dikumpulkan dari periode Januari 2007 sampai dengan Desember 2010. Data yang digunakan bersumber dari data Bloomberg. Metode pengolahan data yang digunakan adalah regresi linier dan uji asumsi, uji t, uji R², uji F. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ketiga variabel makro ekonomi lebih besar mempengaruhi perubahan kinerja obligasi internasional dibandingkan kinerja sukuk global.

<hr>

ABSTRACT

American mortgage crisis in 2008 that caused tight liquidity in financial market has an effect to the declining of sukuk issuance up to 55%. from 31 billion US Dollars in 2007 to 14 billion US Dollars in 2008. Such decline has indicated that sukuk growth is extremely influenced by global macroeconomic condition. Ideally, macro sukuk sensitivity should be less than bonds since sukuk macroeconomic sensitivity i.e. interest rate and conventional indicator which is not syariah compliant has no effect to sukuk, thus sukuk has more stable value. Therefore, this thesis is intended to analyze the effect of global macroeconomic indicator (global oil price, fed funds rate and foreign exchange) to the bonds global sukuk by comparing the portfolio performance as the investors' consideration. The above factors are obtained from tire studies of literatures, theories and also from the preceding researches. Data used in this thesis is collected from January 2007 up to December 2010. And the data source is Bloomberg. The method used in this research is linier regression and assumption Test. t-Test. R²-Test and FTest The result from this research indicates that the three macroeconomic variables influence more on the bonds performance significantly rather than sukuk. because the method can be used to analyze the effect of independent variable to dependent variable and to compare the two regressions.