

Analisis pengaruh variabel makroekonomi terhadap likuiditas obligasi pemerintah di pasar sekunder periode 2007-2012 = Analysis of the effect of macroeconomics variables to liquidity of government bonds in secondary market over period 2007 to 2012

Sitanggang, Maruliana, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20348088&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Skripsi ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh variabel makroekonomi terhadap likuiditas obligasi pemerintah di pasar sekunder, dimana likuiditas obligasi diukur dengan proksi turnover ratio. Variabel makroekonomi yang diuji adalah inflasi, kurs USD/IDR, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Jakarta Interbank Offered Rate (JIBOR) dalam kurun waktu 2007 sampai dengan 2012. Penelitian ini menggunakan sampel yang dipilih dengan metode purposive sampling. Sampel yang dipilih adalah obligasi benchmark tenor 10 tahun dan 5 tahun, dikarenakan paling aktif diperdagangkan di pasar sekunder. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan analisis regresi berganda. Dari hasil pengujian, diperlihatkan bahwa inflasi berpengaruh signifikan terhadap likuiditas obligasi pemerintah pada tenor 10 dan tenor 5 tahun ditingkat kepercayaan 95%. Spread JIBOR yang mencerminkan risiko suku bunga antar bank berpengaruh signifikan hanya terhadap likuiditas obligasi pemerintah tenor 10 di tingkat kepercayaan 99%. Variabel makroekonomi lainnya yang diuji, yaitu kurs USD/IDR dan IHSG, tidak berpengaruh signifikan terhadap likuiditas obligasi pemerintah baik pada tenor 10 tahun maupun 5 tahun.

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine empirically the effect of macroeconomics variables to liquidity of Government Bonds in Secondary Market, which the liquidity is measured by turnover ratio. Some macroeconomics variables examined are inflation, currency exchange rate USD/IDR, Jakarta Composite Index (JCI), and spread Jakarta Interbank Offered Rate (JIBOR) in the period 2007 to 2012. This study uses samples which selected by sampling purposive method. The samples are selected namely benchmark government bond series matured in 10 years and 5 years due to most actively traded in secondary market. Hypothesis testing is done using multiple regression analysis. The result is inflation having significant influence to liquidity of Government Bonds matured in 10 years and 5 years in 95% confidence level, Spread JIBOR which reflect of interbank interest having significant influence in 99% confidence level to liquidity of Government Bonds matured 10 years Government Bonds. The other macroeconomics variables, namely currency exchange rate USD/IDR and JCI, do not have significant to liquidity of Government Bonds neither matured in 10 years nor matured in 5 years Government Bonds.