

Likuiditas sukuk di Indonesia dan pengaruhnya terhadap perubahan yield periode Desember 2006-Juni 2011 = Sukuk liquidity in indonesia and its impact on yield changes period December 2006-June 2011

Wahyu Jatmiko, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20386782&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini secara komprehensif melihat pengaruh likuiditas dengan menggunakan proksi LOT terhadap perubahan yield di pasar keuangan Indonesia setelah mengontrol variabel-variabel umum penentu yield seperti, umur, variabilitas harga, dan faktor-faktor makroekonomi. Secara spesifik penelitian ini menggunakan sukuk sebagai unit analisa. Penelitian ini berkontribusi mengisi kekosongan studi empiris terkait pengaruh likuiditas pada perubahan yield di pasar sukuk Indonesia. Hasil estimasi menunjukkan bahwa likuiditas dengan proksi LOT ?dihargai? pada perubahan yield sukuk di Indonesia. Namun, terdapat perbedaan efek ekonomis likuiditas terhadap perubahan yield diantara sukuk negara dan sukuk korporasi. Temuan lain menunjukkan bahwa periode krisis 2008 secara signifikan memengaruhi sukuk korporasi namun tidak pada sukuk negara.

.....

The study comprehensively examines the impact of liquidity, using proxy LOT, on yield changes in the Indonesian financial market after controlling for the common sukuk-specific (price variability and age of asset) and macroeconomic variables. In particular, we use sukuk as unit of analysis. The study contributes new empirical evidence the impact of liquidity on yield changes sukuk in Indonesia. Our Findings justify that sukuk liquidity (using proxy LOT) is priced on yield changes in Indonesia. However, there is a difference impact of liquidity on yield changes between government sukuk and corporate sukuk. The other finding shows that 2008 financial crisis significantly affect corporate sukuk but the effect statistically seems to disappear in the government sukuk.