

Analisis deskriptif likuiditas obligasi perusahaan periode 2006-2011 / Karyaduta Puri Ghanisa

Karyaduta Puri Ghanisa, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20419337&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui tingkat likuiditas obligasi korporasi di Indonesia pada tahun 2006-2011. Kontribusi penelitian ini adalah menggunakan beberapa model pengukuran likuiditas obligasi (model Roll, model Amihud, model Amivest, dan model bond zero) untuk mengetahui apakah transaksi perdagangan obligasi di Indonesia pada tahun tersebut likuid atau ilikuid. Selanjutnya dalam penelitian ini juga akan dianalisis secara deskriptif apakah rating obligasi dan periode krisis subprime mortgage memberikan pengaruh terhadap nilai-nilai likuiditas yang diukur oleh keempat model yang sudah disebutkan sebelumnya di atas. Hasil penelitian terhadap 34.430 transaksi perdagangan obligasi yang di dalamnya terdapat 271 seri obligasi dengan pembayaran kupon tetap (239 seri obligasi konvensional dan 32 seri obligasi syariah) menunjukkan bukti bahwa transaksi perdagangan obligasi di Indonesia termasuk tidak likuid (diukur dengan model bond zero). Selain itu, ditemukan pula pengaruh krisis subprime mortgage terhadap tingkat likuiditas obligasi korporasi yaitu menurunnya nilai likuiditas obligasi yang diukur dengan model Amihud dan meningkatnya nilai estimasi biaya transaksi obligasi yang diukur dengan model Roll ketika memasuki periode krisis subprime mortgage. Nilai likuiditas yang diukur dengan model Amivest terus mengalami peningkatan seiring pergerakan periode krisis subprime mortgage. Untuk pengaruh rating terhadap nilai likuiditas obligasi, penelitian ini menemukan pengaruh yang bervariasi di masing-masing model pengukuran likuiditas

<hr>

ABSTRACT

This research is aimed to examine the level of liquidity of corporate bonds in Indonesia in the year of 2006-2011. The contribution of this research is to employ some bond liquidity measurement model (Roll model, Amihud model, Amivest model, and models of bond zero) to determine whether the bond trading transaction in Indonesia is liquid or illiquid. This research will also analyzed descriptively whether the rating of bonds and subprime mortgage crisis periods have been given their effects to the liquidity values measured by the four model mentioned above. Using 34.430 bond trading transactions data that comprises of 271 series of fixed coupon bonds (239 series of conventional bonds and 32 series of Islamic bonds), this research provides evidences that the corporate bonds trading in Indonesia is considered illiquid (as measured by the bond zero model). In addition, it is also found that there is effect of the subprime mortgage crisis (relatively small) on the level of corporate bond liquidity in Indonesia. The decreasing value of bond liquidity as measured by the Amihud model and the rising value of the estimated cost of bond transactions as measured by the model of Roll when the bond transactions enter a period of subprime mortgage crisis is found in this research. Liquidity value, as measured by the Amivest model is tend to rise since the beginning of subprime mortgage crisis period. In term of rating

effect on the liquidity of the bond rating, the study found that there are variation of influences in each measurement model of liquidity.