

Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi pembentukan yield obligasi pemerintah Indonesia = Determinants of Indonesia government bond yield / Ronald Dungdung Parluhutan

Parluhutan, Ronald Dungdung, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20433820&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perkembangan yield obligasi yang diterbitkan oleh Pemerintah Indonesia periode tahun 2010-2015 dan faktor-faktor yang mempengaruhi pembentukan yield Obligasi Negara yang diterbitkan oleh Pemerintah Indonesia denominasi Rupiah jangka waktu 10 tahun. Berdasarkan pengujian model multiple regression dengan menggunakan the first difference method, hasil penelitian ini menunjukkan bahwa perubahan pertumbuhan ekonomi Indonesia dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebagai proxy dari faktor wealth berpengaruh negatif yang signifikan terhadap perubahan yield Obligasi Negara tenor 10 tahun. Adapun perubahan yield US Treasury tenor 10 tahun sebagai proxy dari faktor expected interest rate memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap perubahan yield Obligasi Negara tenor 10 tahun. Sementara itu, perubahan nilai tukar Rupiah terhadap US Dollar sebagai proxy dari faktor risiko memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap perubahan yield Obligasi Negara tenor 10 tahun. Dalam penelitian ini, perubahan inflasi sebagai proxy dari faktor expected interest rate, perubahan indeks country risk dan indeks VIX yang juga merupakan proxy dari faktor risiko, serta perubahan spread harga bid dan offer Obligasi Negara tenor 10 tahun yang merupakan proxy dari kondisi likuiditas pasar obligasi disimpulkan tidak berpengaruh signifikan terhadap perubahan yield Obligasi Negara tenor 10 tahun

ABSTRACT

The objectives of this study are to examine the development of Indonesia Government Bond during the period January 2010 to December 2015, and to analyze the determinants of the yield of 10 year Indonesia Government Bond denominated in Rupiah. Based on the multiple regression model using the first difference method, this study showed that the changes of Indonesia Gross Domestic Product, and Jakarta Composite Index (IHSG) as proxies for wealth, negatively and significantly affect the changes of 10 year Indonesia Government Bond yield. Furthermore the changes of 10 year US Treasury yield as a proxy for expected interest rate, positively and significantly affect the changes of 10 year Indonesia Government Bond yield. In addition, the changes of Rupiah exchange rate as a proxy for riskiness of bonds, positively and significantly affect the changes of 10 year Indonesia Government Bond yield. According to this study, the change of inflation as a proxy for expected interest rate, the changes of country risk and VIX index as proxies for the riskiness of bonds, and the changes of bid and offer price spread of 10 year Indonesia Government Bond as a proxy for bond liquidity do not have significant influence to the changes of 10 year Indonesia Government Bond yield.