

Analisis sukuk bank sentral sebagai instrumen moneter dan pendalaman pasar uang syariah = Central bank sukuk analysis as a monetary Instrument and islamic financial market deepening

Dahnila Dahlan, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20485713&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk memperkuat implementasi model sukuk BI, menentukan dan merekomendasikan strategi lelang sukuk serta mengukur dampaknya. Pendekatan yang digunakan pada tesis ini adalah gabungan dari metode kualitatif dan kuantitatif. Metode kualitatif dengan analisis aplikasi model Sukuk BI dan metode kuantitatif dengan simulasi statis *outstanding* SBSN milik BI pada bulan Agustus 2018 dengan dua skema lelang yaitu (i) mekanisme *pooling* SBSN berdasarkan total *outstanding* nilai SBSN milik BI dan (ii) mekanisme *pooling* SBSN berdasarkan tenor setiap SBSN milik BI.

Tesis ini menemukan bahwa terdapat kelebihan dan kekurangan dari simulasi terhadap dua skema tersebut. Berdasarkan temuan dan analisis, tesis ini menyimpulkan bahwa penguatan implementasi dapat dilakukan dengan mengkombinasikan kedua strategi lelang untuk mendapatkan hasil yang optimal. Strategi lelang dengan mekanisme pertama memungkinkan untuk dilakukan lelang setiap minggu dan *yield curve* yang dihasilkan lebih lengkap serta akumulasi nilai kontraksi yang lebih besar. Strategi lelang dengan mekanisme kedua dapat menghemat biaya operasi moneter dikarenakan *underlying* SBSN ditempatkan sesuai tenornya sehingga *defisit* biaya moneter dapat dihindari dan memungkinkan untuk terjadinya *zero cost*. Rata-rata nilai kontraksi yang dihasilkan per bulan untuk strategi pertama adalah Rp5,23 triliun dengan akumulasi Rp130,79 triliun. Nilai kontraksi rata-rata per bulan untuk strategi kedua Rp5,86 triliun dengan akumulasi Rp70,38 triliun.

.....The objectives of the thesis are to strengthen the implementation of sukuk BI, to analyse and determine the ideal auction strategy as well as to measure its monetary impact. The research used triangulation method which is a combination of qualitative and quantitative methods. The qualitative method is proceeded through analysis of Sukuk BI implementation and quantitative method is via static simulations of the outstanding SBSN owned by BI (at the end of August 2018) with two schemes, namely: (i) pooling mechanism based on total outstanding value of SBSN owned by BI and (ii) pooling mechanism based on tenor of SBSN owned by BI.

This thesis concludes that strengthening implementation can be done by combining the two auction strategies to get optimal results. The auction mechanism with the first mechanism allows auction every week and the yield curve is more complete and the contraction value is greater. The auction strategy with the second mechanism can save monetary operations costs because the underlying SBSN is placed according to its tenor so that the monetary cost deficit can be avoided and allows for zero costs. The average contraction value generated per month for the first strategy is IDR 5.23 trillion and accumulated IDR 130.79 trillion. The average contraction value per month for the second strategy is IDR 5.86 trillion with an accumulation of IDR 70.38 trillion.