

Pengaruh Faktor Makroekonomi dan Kondisi Pasar Finansial Terhadap Pergerakan Surat Utang Pemerintah Indonesia Bertenor 10 Tahun = The Effect of Macroeconomics Factor and Financial Market Factor on Indonesian Government 10-year Bonds Yield

Yeremia Timotius Pujosaputro, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920518087&lokasi=lokal>

Abstrak

Investasi pada instrumen surat utang negara (SUN) di Indonesia memiliki perkembangan yang cukup signifikan dalam beberapa tahun terakhir. Dependensi APBN terhadap SUN yang naik serta partisipasi investor yang meningkat dari tahun ke tahun menjustifikasi hal tersebut. Pemahaman yang lebih komprehensif mengenai SUN serta faktor apa saja yang mempengaruhi pergerakan imbal hasilnya dapat menambah perspektif bagi pemerintah dan investor. Penelitian ini mencoba mencari hubungan jangka pendek dan jangka panjang antara imbal hasil SUN 10 tahun dengan inflasi, suku bunga, nilai tukar, pergerakan imbal hasil surat utang Amerika bertenor 10 tahun, serta instrumen derivatif credit default swap (CDS) bertenor 5 tahun dalam rentang waktu 2015-2021 dengan menggunakan metode regresi vector error correction model. Dari penelitian ini, dapat disimpulkan bahwa suku bunga, inflasi, imbal hasil US Treasury bertenor 10 tahun dan instrumen CDS memiliki hubungan yang signifikan dan positif terhadap pergerakan imbal hasil SUN dalam jangka pendek dan panjang. Sementara, nilai tukar memiliki hubungan yang signifikan positif dalam jangka pendek namun berhubungan negatif dalam jangka panjang.

.....Investment on Indonesian Government 10-year Bonds has had significant improvement in the last few years. The phenomenon has been justified not just by the increase of dependency of the state budget in relation to government bonds, but also the increase of participants investing in government bonds every year. A comprehensive understanding on government bonds and factors affecting their yield can give a perspective to the government and the investors. This paper examines the short-term and long-term relationship of inflation, BI rate, exchange rate, US treasury yield, and 5-year credit default swap on bonds yield from 2015-2021 period using vector error correction model. BI Rate, inflation, 10-year US Treasury Yield and CDS instrument shows positive and significant relationship towards SUN in short-term and long-term. Exchange rate shows positive and significant relationship on short-term, but shows negative and significant relationship on the long-term.