

Karakteristik dan Kesamaan Likuiditas dalam Obligasi Pemerintah Indonesia = Liquidity Commonality and Characteristics in Indonesian Government Bonds

Arnendra Vimardano, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920534890&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini ingin menganalisa adanya kesamaan (commonality / comovement) dalam pasar obligasi pemerintah Indonesia. Metode pengukuran likuiditas yang digunakan adalah Roll bid-ask spread, CS bid-ask spread, Amihud, Amihud Risk, Amivest dan Turnover serta dilihat apakah aktivitas perdagangan seperti jumlah transaksi dan nilai perdagangan memiliki pengaruh terhadap pengukuran likuiditas tersebut. Dari hasil pengujian terbukti adanya kesamaan pergerakan yang dialami oleh hasil pengukuran likuiditas individu tiap seri obligasi dengan likuiditas agregat secara keseluruhan. Karakteristik likuiditas juga berbeda-beda jika dilihat berdasarkan lamanya jatuh tempo, nilai kupon, besaran jumlah nilai beredarnya (outstanding) dan masing-masing seri obligasi

.....This research focus in whether commonality is existed in Indonesian government bonds. There are some empirical liquidity measures tested such as Roll bid-ask spread, CS bid-ask spread, Amihud, Amihud Risk, Amivest and Turnover. This research also looks for a possibility whether trading activity number of trades or transaction volume induces different impact across liquidity measures. Aggregate liquidity significantly influenced the individual liquidity and it is consistent across liquidity measures. Different bond characteristics such as coupon interest, maturity, outstanding and series also produced different liquidity estimations.