

## ABSTRAK

Nama : Larissa Triseyowati  
Program Studi : Magister Manajemen  
Judul : Elastisitas Yield: Metode Pengukuran Risiko Tingkat Suku Bunga Obligasi Negara Seri Fixed Rate Di Indonesia

Tesis ini membahas kemampuan *Macaulay Duration* dalam menerangkan risiko tingkat suku bunga, sekaligus memperkenalkan variabel baru, yakni Elastisitas Yield yang ditemukan oleh Lawrence Fisher (2005).

Berdasarkan analisis regresi dan pengujian hipotesis yang dilakukan dalam tesis ini maka dapat disimpulkan bahwa ketiga variabel bebas yang diteliti yakni *Macaulay Duration*, *Yield Elasticity* dan Yield, masing-masing mampu menerangkan besaran risiko tingkat bunga yang ditanggung suatu Obligasi Negara yang ditransaksikan pada pasar sekunder.

Namun, diantara ketiga variabel bebas yang diteliti, *Yield Elasticity* merupakan variabel yang paling baik dalam menerangkan besaran risiko tingkat bunga yang ditanggung suatu Obligasi Negara yang ditransaksikan pada pasar sekunder.

Kata kunci : elastisitas yield, risiko tingkat suku bunga

## ABSTRACT

Title : Yield Elasticity: An Interest-Rate Risk Measurement of The Fixed Rate Series of Indonesian Government Bonds

This research analyzes the use of *Macaulay Duration* in explaining interest rate risk, and also introducing *Yield Elasticity*, which is a new variable, founded by Lawrence Fisher in 2005.

Based on the regression analysis and hypothesis testing which have been done within this research, it can be concluded that the three independent variables can explain the dispersion of interest-rate risk of a tradable government-bond, they are *Macaulay Duration*, *Yield Elasticity* and Yield. Among those three variables, *Yield Elasticity* appears to be the best explanatory variable to explain the dispersion of interest-rate risk of a tradable government-bond.

Keywords : yield elasticity, interest-rate risk