

ABTRACT

Ratna Ani Lestari, Government bond yields after the global financial crisis

This study aims to analyze the long-term and short-term variables of inflation, real interest rates, and real exchange rate volatility on 1-year government bond yields. The type of data used in this study is secondary data in the form of monthly time series starting from January 2008 to December 2022. The data analysis technique used is Error Corection Models (ECM). Based on the research that has been done, the results show that (1) in the long term the variables of inflation, real interest rates, and real exchange rate volatility have a significant effect on the yield of 1-year government bonds; (2) in the short term show different results on all variables.

Keywords: bond yield, inflation, real interest rate, real exchange rate volatility, ECM

ABSTRAK

Ratna Ani Lestari, Yield Obligasi Pemerintah Pasca Krisis Keuangan Global

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis jangka panjang dan jangka pendek variabel inflasi, suku bunga riil, dan volatilitas nilai tukar riil terhadap yield obligasi pemerintah tenor 1 tahun. Jenis data digunakan dalam penelitian ini yaitu data sekunder dalam bentuk time series bulanan mulai dari Januari 2008 sampai dengan Desember 2022. Teknik analisis data yang digunakan merupakan *Error Corection Models* (ECM). Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan diperoleh hasil bahwa (1) Dalam jangka panjang variabel inflasi, suku bunga riil, dan volatilitas nilai tukar riil berpengaruh signifikan terhadap yield obligasi pemerintah tenor 1 tahun; (2) dalam jangka pendek menunjukkan hasil yang berbeda pada semua variabel

Kata Kunci: yield obligasi, inflasi, suku bunga riil, volatilitas nilai tukar riil, ECM