

Analysis On The Influence of Deposit Interest Rates, Inflation Rates, Exchange Rates, And Gross Domestic Product on Government Bonds Transaction Volume in Indonesia

By Miftahul Jannah

Abstract

In an economy, bonds can be used as a means of funding in financing; from infrastructure projects to stimulate economic growth, budget deficit financing, to funding in emergencies and economic crises. The government can 'borrow' these funds through the issuance of bonds and other securities to the capital market as a means of receiving funds through public debt. The purpose of this study is to determine the effect of deposit interest rates, inflation rates, rupiah exchange rate, and gross domestic product on government bonds volume transaction in Indonesia. The object of this study is data of government bond volume transactions in Indonesia in quarterly period from 2014 to 2021. The time series data analysis technique in this study is Vector Error Correction Model (VECM) with Eviews 10 software. This research resulted: (1) Deposit interest rates have significant positive effect on Bond Transaction Volume in long term period, but not in short term period; (2) Inflation rate has significant positive effect on Bond Transaction Volume in long term and short term period; (3) Exchange Rate has significant negative effect on Bond Transaction Volume in long term period, but not in short term; (4) GDP has significant positive effect on Bond Transaction Volume in long term period, but not in short term.

Keywords: *Government Bond, Interest Rates, Inflation, Exchange Rates, GDP, VECM*

Analisis Pengaruh Tingkat Bunga Deposito, Tingkat Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, dan Produk Domestik Bruto Terhadap Volume Transaksi Obligasi Negara di Indonesia

Oleh Miftahul Jannah

Abstrak

Dalam perekonomian, obligasi mampu dijadikan sebagai sarana pendanaan dalam pembiayaan; dari proyek infrastruktur untuk mendorong pertumbuhan ekonomi, pembiayaan defisit anggaran, hingga pendanaan dalam situasi darurat dan krisis ekonomi. Pemerintah dapat meminjam dana tersebut melalui penerbitan obligasi dan surat berharga lain ke pasar modal sebagai sarana penerimaan dana melalui utang publik. Tujuan dilakukannya penelitian ini adalah agar diketahui pengaruh tingkat bunga deposito, tingkat inflasi, nilai tukar rupiah, dan produk domestik bruto terhadap volume transaksi obligasi negara di Indonesia. Objek dalam penelitian ini adalah data volume transaksi obligasi negara di Indonesia dalam triwulan periode 2014 hingga 2021. Teknik analisis data *time series* dalam penelitian ini adalah *Vector Error Correction Model* (VECM) dengan bantuan perangkat lunak *Eviews 10*. Penelitian ini menghasilkan bahwa: (1) Tingkat Bunga deposito memiliki pengaruh positif signifikan dalam jangka panjang terhadap Volume Transaksi Obligasi, namun tidak dalam jangka pendek; (2) Tingkat Inflasi memiliki pengaruh positif signifikan terhadap Volume Transaksi Obligasi dalam jangka panjang dan jangka pendek; (3) Nilai Tukar memiliki pengaruh negatif signifikan dalam jangka panjang terhadap Volume Transaksi Obligasi, namun tidak dalam jangka pendek; (4) PDB memiliki pengaruh positif signifikan dalam jangka panjang terhadap Volume Transaksi Obligasi, namun tidak dalam jangka pendek.

Kata Kunci: Obligasi, Deposito, Inflasi, Nilai Tukar, PDB, *VECM*