

INTISARI

Uncovered Interest Parity (UIP) merupakan teori dasar untuk bisa memahami bagaimana perilaku pengembalian investasi di pasar finansial internasional. Penelitian ini ingin meneliti apakah UIP berlaku di Indonesia serta apakah pandemi Covid-19 turut mempengaruhi berlakunya teori UIP dengan menggunakan negara Amerika Serikat dan Jepang sebagai negara mata uang acuan. Penelitian ini menggunakan metodologi *Ordinary Least Square* (OLS) dan *General Autoregressive Conditional Heteroscedasticity* (GARCH) dan menemukan bahwa teori UIP tidak berlaku untuk hubungan finansial negara Indonesia dengan Amerika Serikat serta Jepang dan pandemi tidak mempengaruhi hasil tersebut serta terdapat efek ARCH dalam uji volatilitas deviasi UIP kecuali pada hubungan finansial Jepang pada tahun 2008-2019.

Kata kunci: *Uncovered interest parity*, Covid-19, GARCH.

ABSTRACT

Uncovered Interest Parity (UIP) is a basic theory to understand how investment returns behave in international financial markets. This study wants to examine whether the UIP applies in Indonesia and whether the Covid-19 pandemic has also influenced the UIP theory by using the United States and Japan as the country's reference currency. This study uses the Ordinary Least Square (OLS) and General Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH) methodologies and finds that the UIP theory does not apply to Indonesia's financial relations with the United States and Japan and the pandemic does not affect these results and there is an ARCH effect in the UIP deviation volatility test except for Japan's financial relations in 2008-2019.

Keywords: Uncovered interest parity, Covid-19, GARCH.