

## Intisati

Penelitian ini menganalisis efek kebijakan moneter AS terhadap perubahan *yield* obligasi pemerintah Indonesia denominasi rupiah dan dolar AS. Metode *Threshold Autoregressive* (TAR) digunakan agar bisa melihat efek nonlinier kebijakan moneter AS. Penelitian ini menggunakan data bulanan dari bulan Juli tahun 2003 hingga Februari 2023. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat efek yang disebabkan oleh perubahan kebijakan moneter AS. Lebih lanjut, terdapat efek yang berbeda pada saat kebijakan moneter AS mengalami perubahan di ambang batas (*threshold*) tertentu di kedua obligasi denominasi rupiah dan dolar AS.

Kata kunci: TAR, *threshold*, *yield*, obligasi, UST 10Y

### ***Abstract***

*This study analyzes the effects of US monetary policy on changes in yields of Indonesian government bonds denominated in Indonesian rupiah and US dollars. The Threshold Autoregressive (TAR) method is employed to capture the nonlinear effects of US monetary policy. The study utilizes monthly data from July 2003 to February 2023. The results of this study indicate that there are effects caused by changes in US monetary policy. Furthermore, there are distinct effects when US monetary policy undergoes changes beyond a certain threshold in both rupiah and US dollar-denominated bonds.*

*Keywords: TAR, threshold, yield, bond, UST 10Y*