

## **Intisari**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui keterkaitan harga *safe-haven assets* dengan saham pada periode krisis akibat Covid-19 tahun 2020. Alat analisis yang digunakan adalah *vector error correction model* (VECM). Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa harga emas dunia dan imbal hasil obligasi U.S 10-year *treasury* berhubungan negatif dan signifikan dengan IHSG dalam jangka pendek maupun jangka panjang. Yen Jepang berhubungan negatif dan signifikan dalam jangka panjang, namun tidak signifikan dalam jangka pendek.

**Kata Kunci:** IHSG, Harga emas dunia, Imbal hasil obligasi U.S 10 year *treasury* (UST), Yen Jepang, VECM.

### **Abstract**

This study aims to determine the relationship of the price of safe-haven assets with stocks in the crisis period due to Covid-19 in 2020. The analysis tool used is the vector error correction model (VECM). The results from this study show that the world gold prices and U.S 10 year treasury bond yields are negatively and significantly related to the IHSG in the short and long term. The Japanese Yen is negatively related and significant in the long term, but not significant in the short term.

**Keywords:** IHSG, World gold prices, U.S 10 year treasury (UST) bond yields, Japanese Yen, VECM.