



ABSTRACT

The objective of this study is to examine the effect of several macroeconomic variables such as Inflation Rate, Exchange Rate, 3-month LIBOR, unemployment rate and industrial production and external factors namely US Treasury Yield, on the yield of United Kingdom government bonds. The analytical method used is multiple linear regression analysis with UK government bond yields with a tenor of 10 years as the dependent variable. Before the regression analysis is applied, test on classical assumption is performed to avoid spurious regression. Several correction measures will be employed to ensure robustness of the model using HAC Newey-West and ARCH / GARCH approach. The analysis shows that changes in US treasury yields, Exchange Rate and 3-month LIBOR significantly influence the UK Government bond yield, where changes in US treasury yields are the variables with the largest coefficients that affect the level of the UK Government bond yield.

Keywords: Government Bond Yield, US Treasury Yield, Inflation, LIBOR, Exchange Rates, Industrial Production, Unemployment Rate



ABSTRAK

DETERMINAN YIELD OBLIGASI PEMERINTAH INGGRIS

Adhi Wicaksono

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh beberapa variabel makroekonomi seperti Inflation Rate, Exchange Rate, 3-month LIBOR, Unemployment Rate dan Industrial Production Index serta faktor eksternal yaitu US Treasury Yield, terhadap yield obligasi Pemerintah Inggris. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan *yield* obligasi Pemerintah Inggris dengan tenor 10 tahun sebagai variabel dependen. Sebelum analisis regresi dilakukan, terlebih dahulu dilakukan pengujian asumsi klasik untuk menghindari *spurious regression*. Beberapa langkah koreksi akan digunakan untuk memastikan valid tidaknya model. Hasil analisis menunjukkan bahwa perubahan US treasury yields, Exchange Rate and 3-month LIBOR berpengaruh signifikan terhadap *yield* obligasi Pemerintah Inggris, dimana perubahan US treasury yields merupakan variabel dengan koefisien terbesar yang mempengaruhi tingkat *yield* obligasi Pemerintah Inggris. Artinya naik turunnya ketiga variabel independen tersebut dapat menyebabkan perubahan *yield* obligasi pemerintah Inggris.

Kata kunci: Government Bond Yield, US Treasury Yield, Inflation, LIBOR, Exchange Rates, Industrial Production Index, Unemployment Rate