

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji perpindahan investasi dari yang berisiko tinggi (saham) ke investasi yang lebih aman (obligasi) atau biasa disebut dengan *flight to quality* pada saat terjadi krisis di Indonesia. Sampel dalam penelitian ini adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Indeks Harga Obligasi Korporasi (CBIX) dan Indeks Harga Obligasi Pemerintah (GBIX) di Indonesia selama periode penelitian Januari 2007 sampai Desember 2014. Penelitian ini menggunakan event studi dalam menganalisis terjadinya krisis. Sumber data untuk harga obligasi dari *Indonesian Bond Pricing Agency* (IBPA) dan *Indonesian Capital Market Electronic Library* (ICAMEL) sedangkan data saham dari *Yahoo Finance*. Selama periode penelitian dari 2007-2014 ditemukan terdapat lima kejadian yang teridentifikasi krisis. Hasil penelitian menunjukkan bahwa selama periode penelitian 2007-2014 di Indonesia saat pasar mengalami krisis tidak terjadi perpindahan investasi dari yang berisiko tinggi (saham) ke investasi yang lebih aman (obligasi) atau tidak terjadi *flight to quality*. Hal tersebut berbeda dengan penelitian-penelitian sebelumnya terkait dengan krisis.

Kata Kunci: krisis, obligasi, *flight to quality*

## **ABSTRACT**

*This study aimed to test the investment shifting from high-risk investment (stocks) to a more secure investment (bonds) or commonly called flight to quality in the event of a crisis in Indonesia. The samples in this study are Jakarta Composite Index (JCI), Indonesia Corporate Bond Index (CBIX) and Indonesia Government Bond Index (GBIX) in Indonesia during the study period from January 2007 to December 2014. This study use event study for the analysis crisis event. The data sources for bond prices are from Indonesia Bond Pricing Agency (IBPA) and Indonesian Capital Market Electronic Library (ICAMEL) while the stock data is from Yahoo Finance. During the study period 2007-2014 is found five events that identified crisis. The results showed that during the study period 2007-2014 in Indonesia when the market is get a crisis, the investment shifting from high-risk investment (stock) to a more secure investment (bond) does not occur or there is no flight to quality. The case differs from previous studies in times of crisis.*

*Keywords: crisis, bonds, flight to quality*