

## Pengaruh Variabel–Variabel di Sektor Riil dan Perbankan terhadap *Shock* *Credit Default Swap (CDS) di Indonesia*

Dwi Hastuti<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Magister Ilmu Ekonomi, Indonesia

### Abstract

This paper will examine to what extent the shock global financial crisis impact on real and banking sector the Indonesia's economy. The rapid development of at present global financial integration markets caused advanced technology. Along with the issue of the economy in various the world, directly related to the global crisis occurred in 2008-2009 strongly influenced the development of developing country credit default swap (CDS) as Indonesia. The Increase in the value of credit default swap illustrate the high risk of default and then impact on investor confidence and the weakening exchange rate. This is reflected in the global shocks and the subprime mortgage crisis in United States. However, the global crisis can be anticipated with early warning indicators credit default swap, so that the handling of crisis anticipation can be done faster. These results indicate that the credit default swap faster response by the banking sector compared with the real sector.

### Abstrak

Paper ini meneliti tentang sejauh mana *shock* keuangan global di sektor riil dan perbankan pada perekonomian Indonesia. Perkembangan pesat pasar keuangan global di masa sekarang semakin cepat dan terintegrasi dengan adanya teknologi canggih. Seiring dengan isu perekonomian di berbagai dunia, terkait langsung dengan krisis ekonomi global yang terjadi tahun 2008–2009 sangat mempengaruhi perkembangan *credit default swap* (CDS) di negara sedang berkembang seperti Indonesia. Kenaikkan nilai *credit default swap* menggambarkan tingginya resiko gagal bayar (*default*) yang semakin tinggi, selanjutnya berdampak kepada kepercayaan investor dan melemahnya nilai tukar. Hal ini tergambar pada guncangan krisis global dan *subprime mortgage prime* di Amerika Serikat. Namun demikian adanya krisis global dapat diantisipasi lebih awal dengan indikator dini peringatan krisis dari *credit default swap* sehingga penanganan antisipasi krisis dapat dilakukan lebih cepat. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *credit default swap* direspon lebih cepat oleh sektor perbankan dibandingkan dengan sektor riil.

**Keywords:** *Financial Crises, Credit Default Swap (CDS), Riil and Banking Sector*

**JEL Classification:** G01, E51, O40