



UNIVERSITAS ANDALAS

**ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKROEKONOMI TERHADAP
YIELD SUKUK NEGARA INDONESIA**



Dosen Pembimbing: Dr. Neng Kamarni, SE, M.Si

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
DEPARTEMEN EKONOMI
PADANG
2023**

ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKROEKONOMI TERHADAP *YIELD* SUKUK NEGARA INDONESIA

Oleh:

Thiara Zatul Yuhendri
1910511014

Diajukan ke Departemen Ilmu Ekonomi,
Pada tanggal 15 Agustus 2023, untuk memenuhi sebahagian
Syarat dalam mencapai derajat
Sarjana Ekonomi

UNIVERSITAS ANDALAS
Abstrak

Kebutuhan pendanaan menjadi alasan pengembangan instrumen sukuk untuk mengantisipasi penerimaan negara atas APBN. Sukuk Negara yang diterbitkan pemerintah digunakan sebagai sumber pembiayaan proyek pembangunan infrastruktur (*earmarked*). Instrumen investasi syariah sukuk menjadi salah satu pilihan diversifikasi yang diminati investor meskipun banyak faktor ekonomi makro yang mempengaruhi *yield* sukuk. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh dari harga minyak dunia, nilai tukar, inflasi, dan BI Rate terhadap *yield* Sukuk Negara Ritel seri SR-011. Penelitian ini menggunakan metode analisis VECM dengan data bulanan dari Mei 2019 hingga Februari 2022. Hasilnya menunjukkan bahwa jangka pendek tidak menunjukkan hubungan signifikan antar variabel. Sedangkan pada jangka panjang variabel berpengaruh signifikan terhadap *yield* sukuk dengan variabel nilai tukar dan inflasi menunjukkan pengaruh positif sedangkan harga minyak dunia dan BI Rate menunjukkan pengaruh negatif. Hal ini menunjukkan bahwa fluktuasi variabel makroekonomi akan mempengaruhi keputusan investor untuk memilih instrumen investasi yang tepat dengan menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi instrumen investasi.

Kata Kunci: Sukuk Negara Ritel, *yield*, harga minyak dunia, nilai tukar, inflasi dan BI Rate

Pembimbing: Dr. Neng Kamarni, SE, MSi