

ABSTRAK

Dwi Yusti Kamila : Pengaruh Produk Domestik Bruto (PDB), Inflasi dan Kurs Rupiah Terhadap *Yield* Sukuk Negara SR 009 Periode 2017-2020

Untuk memenuhi defisitnya anggaran pemerintah menerbitkan surat berharga negara yang salah satunya adalah sukuk negara ritel. Kelebihan dari sukuk negara ritel ini dapat dijual kembali di pasar sekunder. Transaksi jual beli produk obligasi syariah atau sukuk di pasar sekunder lebih fluktuatif keuntungannya yang menjadi acuan investor di pasar sekunder umumnya adalah *yield to maturity* (YTM) atau sering disebut *yield*. Menurut Laily Fitriyah dkk pada penelitiannya kondisi ekonomi pada suatu negara dapat menjadi acuan penting pada keputusan investor pada negara tersebut, hal ini selaras dengan teori yang di pelopori Rosel pada tahun 1963 yaitu *Arbitrage Pricing Theory* bahwa *yield* obligasi dapat dipengaruhi oleh faktor – faktor ekonomi makro. Produk Domestik Bruto (PDB), inflasi dan kurs rupiah adalah beberapa cabang dari ekonomi makro yang dapat menggambarkan keadaan ekonomi pada suatu negara.

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui seberapa besar serta menganalisis pengaruh PDB, inflasi dan kurs rupiah terhadap sukuk negara ritel SR009 periode tahun 2017-2020.

Pada penelitian ini metode yang digunakan adalah deksriptif dengan pendekatan kuantitatif. Data yang digunakan adalah data sekunder bersumber dari website resmi BI, BPS, BEI. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah *Library Research*. Penelitian ini menggunakan metode analisis data model *Vector Error Correction Model (VECM)*. Alat pengolah data yang digunakan adalah *Eviews9* dan *Microsoft Excel 2019* untuk penunjang pengolahan data awal.

Dari hasil estimasi VECM menunjukkan hasil bahwa pada jangka pendek hanya variabel kurs rupiah yang berpengaruh negatif signifikan terhadap *yield* SR09, PDB berpengaruh negatif tidak signifikan dan inflasi berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *yield* SR09. Sedangkan pada jangka panjang seluruh variabel bebas berpengaruh negatif signifikan terhadap *yield* SR09.

Kata Kunci : *Yield*, PDB, Inflasi, Kurs Rupiah.