PENENTU PERGERAKAN HASIL BON

AHMAD HUSNI BIN MAD ARIF

JABATAN EKONOMI
FAKULTI PENGURUSAN DAN EKONOMI
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU

2008

1100088970

Pusat Pembelajaran Digital Sultanah Nur Zahirah (UMT)
Universiti Malaysia Terengganu.

PUSAT PEMBELAJARAN DIGITAL SULTANAH NUR ZAHIRAH ★ UMT

LP 2 FPE 2 2008

1100088970
Penentu pergerakan hasil bon / Ahmad Husni Mad Arif.

PUSAT PEMBELAJARAN DIGITAL SULTANAH NUR ZAHIRAH
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU (UMT)
21030 KUALA TERENGGANU

1100088970		

Lihat Sebelah

HAK MILIK
PUSAT PEMBELAJARAN DIGITAL SULTANAH NUR ZAHIRAH

PENENTU PERGERAKAN HASIL BON

AHMAD HUSNI BIN MAD ARIF

KERTAS PROJEK INI DIKEMUKAKAN BAGI
MEMENUHI SEBAHAGIAN DARIPADA SYARAT
MEMPEROLEHI IJAZAH SARJANA MUDA
EKONOMI (SUMBER ALAM)

JABATAN EKONOMI
FAKULTI PENGURUSAN DAN EKONOMI
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU

2008

PENGAKUAN

Saya akui Kertas Projek (EKN4998/4999) ini adalah hasil kajian saya sendiri kecuali sumber-sumber yang telah saya jelaskan rujukannya.

Husni

1 April 2008

Ahmad Husni bin Mad Arif
UK12030

DECLARATION

I hereby declare that this Project Paper (EKN4998/4999) is the result of my own investigation and findings, accept where otherwise stated.

Husni

1st April 2008

Ahmad Husni bin Mad Arif
UK12030

PENGHARGAAN

Alhamdulillah dengan limpah kurniaNYA saya dapat menyiapkan Kertas Projek tahun akhir ini dengan lancar dan sempurna. Jutaan terima kasih saya ucapkan kepada penyelia saya iaitu Dr. Nur Azura Sanusi yang banyak membantu dan membimbing saya dalam menyiapkan Kertas Projek ini.

Selain itu, saya juga amat berterima kasih kepada institusi-institusi yang terlibat dalam membantu saya untuk mendapatkan data bagi merialisasikan Kertas Projek ini. Tidak dilupakan juga ribuan terima kasih kepada pensyarah-pensyarah yang banyak memberi galakkan dan dorongan kepada saya selama ini.

Akhir sekali saya mengucapkan terima kasih kepada kedua ibu bapa dan rakan-rakan seperjuangan yang disayangi kerana banyak memberi semangat dan bantuan dalam menyelesaikan Kertas Projek ini sama ada mereka terlibat secara langsung atau tidak langsung.

Sekian, Terima Kasih.

ABSTRAK

Bon merupakan salah satu produk yang diniagakan di pasaran modal. Peratus penerbitan bon kepada KDNK mengalami peningkatan dari 46% pada tahun 1996 kepada 81% pada tahun 2004. Perkembangan ini menunjukkan peranan pasaran bon yang signifikan kepada pertumbuhan ekonomi. Sehubungan itu,tujuan kajian ini adalah untuk menganalisis penentu pergerakan hasil bon. Penentu pergerakan hasil bon yang dikenali pasti adalah KDNK, harga bon, penawaran wang dan kadar bunga. Bagi mencapai objektif, kajian ini menggunakan analisis kointergrasi dan model pembetulan ralat bagi mengenalpasti hubungan jangka panjang dan jangka pendek antara pembolehubah. Hasil kajian menunjukkan KDNK tidak signifikan dalam jangka pendek dan pembolehubah kadar bunga memberi kesan positif pada jangka masa panjang. Cadangan yang dibuat antaranya menyarankan supaya pihak kerajaan dapat menstabilkan kadar bunga supaya pemegangan dan risiko pinjaman dapat dikurangkan.

Pusat Pembelajaran Digital Sultanah Nur Zahirah (UMT)
Universiti Malaysia Terengganu

ABSTRACT

Bond is one of the products that are trade in the capital market. The percentage share of bond issuance to the GDP increased from 46% in 1996 to 81% in 2004. The development shows a significant role of bond market to the economic growth. Therefore, the aims of this research are to analyze the determinant of bond yield. Several determinants are identified which consists of GDP, bond price, money supply and interest rate. In order to achieve the objective, this research utilizes the cointergration and error correction methods to determine the long run and short run relations between variables. The result shows, GDP growth is not significant in short term and interest rate variable is affected positively for the long term. The government should stabilize the interest rate in order to minimize the loan risk.