



**UJIAN TENGAH SEMESTER
SEMESTER GASAL 2016/2017**

Matakuliah : **Ekonomi Moneter (ECEU603100)**
Tanggal : 18 Oktober 2016
Waktu : 2,5 jam (dua setengah jam)
Dosen : Dr. Febrio Kacaribu (**Kelas D**)
Dr. Lana Soelistianingsih (**Kelas C**)
Sifat : **Buku dan catatan tertutup.**

Kerjakan semua soal berikut. Masing-masing soal berbobot 20 (dua puluh) persen. Jawablah dengan ringkas dan lengkap. Gunakan contoh, grafik, angka yang menurut anda dapat memperjelas jawaban anda. Alokasikan waktu anda dengan baik.

1.
 - a. Berikan definisi dari *coupon bond*. Jelaskan secara ringkas.
 - b. Bagaimana menghitung harga dari sebuah *coupon bond*? Sebutkan dengan jelas, tingkat suku bunga apa yang digunakan dalam penghitungan harga tersebut.
 - c. Jelaskan tingkat pengembalian dari memegang sebuah *coupon bond* jika dijual sebelum jatuh tempo.
2. Sebuah obligasi pemerintah RI dengan tenor 2 tahun dibeli *at par*. *Face value* dan *coupon rate*-nya masing-masing adalah Rp1 juta dan 8%/tahun.
 - a. Lengkapi tabel di bawah ini untuk menunjukkan skedul arus kas dari si pembeli obligasi tersebut.

Period	CF
0	
1	
2	
3	
4	

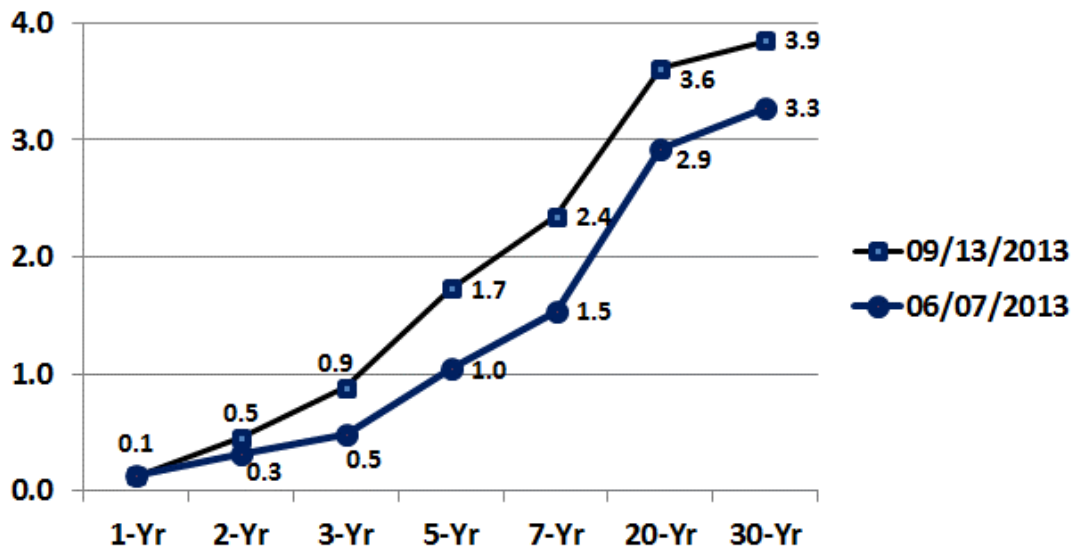
- b. Berdasarkan tabel pada pertanyaan sebelumnya, lengkapi persamaan harga obligasi di bawah ini.

$$= \text{---} + \text{---} + \text{---} + \text{---}$$

- c. Berapa tingkat pengembalian dari obligasi tersebut jika dipegang sampai jatuh tempo?
 - d. Misalkan setelah memegang obligasi ini selama persis satu tahun, si pembeli di atas menjual obligasinya ke pasar. Kenapa harga jualnya akan dipengaruhi oleh tingkat suku bunga pasar pada hari itu? Jelaskan dengan tiga skenario yang berbeda.
3. Pada tanggal 19 Juni 2013, pada saat konferensi pers setelah *FOMC meeting*, ketua *The Fed* mengumumkan rencana untuk *tapering*. Ini artinya *The Fed* akan mengurangi pembelian *Treasuries* (obligasi pemerintah US). Pengurangan pembelian ini ternyata baru dimulai pada bulan Desember 2013. Grafik di bawah ini menunjukkan bagaimana *yield curve* dari *Treasuries* berubah dalam 3 bulan sejak konferensi pers tersebut.



Treasury Yield Curves



- a. Jika *net issuance* dari *1-Year Treasury* adalah \$100 miliar selama periode 06/07/2013 sampai dengan 09/13/2013, berapa banyak permintaan terhadap obligasi tersebut telah berubah? Jelaskan secara ringkas.
- b. Jika *net issuance* dari *30-Year Treasury* adalah \$100 miliar selama periode 06/07/2013 to 09/13/2013, apa yang telah terjadi pada permintaan terhadap obligasi tersebut? Jelaskan secara ringkas.
- c. Andaikan dalam periode 06/07/2013 to 09/13/2013 para investor merealokasikan sekitar \$200 miliar investasi mereka dari Treasuries ke obligasi korporasi dengan rating AAA. Di sisi lain, misalnya rata-rata *yield* dari obligasi AAA naik dari 4.1% ke 4.7%. Jelaskan apa yang telah terjadi dengan *supply* dari obligasi AAA dalam periode tersebut secara ringkas.
- d. Jelaskan perbedaan antara ekspektasi pasar terhadap tingkat suku bunga jangka pendek dari kedua *yield curve* di atas. Asumsikan bahwa *liquidity premium* per periode tidak berubah.
4. a. Bagaimanakah term structure suku bunga memberikan signal ekspektasi pasar tentang aktivitas perekonomian bahwa segera di masa yang akan datang akan terjadi resesi ekonomi?
b. Menurut teori *liquidity premium*, jika *yield bonds* satu dan dua tahun sama, bagaimanakah *yield* dari bonds satu tahun dalam waktu satu tahun? Apakah lebih tinggi, lebih rendah atau sama? Jelaskan jawaban anda.
5. a. Bagaimana prediksi Teori Paritas Daya Beli (*purchasing power parity*) dalam jangka panjang berkaitan dengan laju inflasi suatu negara yang mengaitkan nilai tukar mata uangnya dengan dolar Amerika Serikat?
b. Dapatkah Teori Paritas Daya Beli memprediksi pergerakan nilai tukar dalam jangka pendek? Jika tidak, apakah faktor-faktor yang mempengaruhi pergerakan nilai tukar dalam jangka pendek. Kaitkan jawaban Saudara dengan perkembangan nilai tukar Rupiah belakangan ini.