

FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
PASARAN BON DI MALAYSIA

TING SIEW AI

FAKULTI PENGIRUSAN DAN EKONOMI
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU

2012

LP 69 FPE 1 2012



1100089332

Faktor-faktor yang mempengaruhi pasaran bon di Malaysia /
Ting Siew Ai.



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

1100089332		

Lihat Sebelah

HAK MILIK
PUSAT PEMBELAJARAN DIGITAL SULTANAH NUR ZAHIRAH

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
PASARAN BON DI MALAYSIA**

TING SIEW AI

**FAKULTI PENGURUSAN DAN EKONOMI
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU**

2012

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PASARAN BON
DI MALAYSIA**

**TING SIEW AI
SM EKONOMI (SUMBER ALAM)**

**PROJEK ILMIAH INI DIKEMUKAKAN BAGI MEMENUHI
SEBAHAGIAN DARIPADA SYARAT PENGAJIAN**

**JABATAN EKONOMI
FAKULTI PENGURUSAN DAN EKONOMI
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU
UMT**

2011

PENAKUAN

Saya akui Kertas Projek (ECO 4998/4999) ini adalah hasil kajian saya sendiri kecuali sumber-sumber yang telah saya jelaskan rujukannya.

.....

.....
TING SIEW AI
UK 21784

DECLARATION

I hereby declare that this Project Paper (ECO 4998/4999) is the result of my own investigation and findings, accept where otherwise stated.

.....

.....
TING SIEW AI
UK 21784

PENGHARGAAN

Dalam tempoh semester ke-5 dan 6 telah menghadapi pelbagai masalah semasa menulis kertas projek. Dengan bantuan dari pihak tersenarai di bawah telah memberi nasihat dan tunjuk ajar yang banyak untuk menjayakan penulisan kertas projek. Pertama sekali, saya ingin mengucapkan setinggi-tinggi penghargaan dan jutaan terima kasih kepada **Dr. Suhal Kusairi** yang merupakan penyelia saya telah memberikan nasihat, bimbingan dan tunjuk ajar serta meluangkan masa yang banyak di sepanjang tempoh penyiapan Projek Ilmiah Tahun Akhir dalam program sarjana muda saya di Universiti Malaysia Terengganu (UMT).

Seterusnya, saya ingin mengucapkan terima kasih kepada keluarga yang tersayang kerana memberi sokongan dan dorongan yang banyak dalam sepanjang tempoh pengajian dan penyiapan kertas projek ini. Tambahan pula, saya juga ingin mengucapkan ribuan terima kasih kepada rakan-rakan seperjuangan dalam tempoh tiga tahun pengajian di UMT kerana telah memberi bantuan dan pandangan untuk menjayakan kertas projek ini.

Di samping itu, saya ingin mengucapkan ribuan terima kasih kepada para pensyarah di UMT terutamanya pensyarah Jabatan Ekonomi Fakulti Pengurusan Dan Ekonomi (FPE). Tidak ketinggalan juga kepada jabatan-jabatan universiti serta jabatan-jabatan kerajaan yang telah sudi memberi kerjasama dalam merealisasikan sumber dalam kerja projek ini.

Akhir kata, terima kasih diucapkan kepada semua pihak yang terlibat sama ada secara langsung atau tidak langsung dalam menyiapkan projek ini. Semoga laporan ini dapat memanfaatkan kepada sesiapa yang membacanya.

Sekian terima kasih.

Ting Siew Ai
Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Sumber Alam)
Email: QQ_Ai88@hotmail.com

ABSTRAK

Pembolehubah makroekonomi yang dapat mempengaruhi pasaran bon kurang dianalisis di Malaysia. Tujuan kajian adalah untuk mengenalpasti pengaruh pembolehubah makroekonomi terhadap bon kerajaan di Malaysia. Pembolehubah makroekonomi yang digunakan dalam kajian ini adalah seperti Penawaran Wang (M3), Indek Komposit Kuala Lumpur (KLCI) dan Kadar Pertukaran Wang Asing (ER) bermula dari tahun 1990 hingga tahun 2009. Untuk mencapai objektif kajian telah menggunakan pelbagai kaedah penganggaran iaitu ujian kointegrasi johansen, ujian model vektor pembedulan ralat dan sebagainya. Hasil dapatan kajian telah membuktikan bahawa Penawaran Wang (M3) dan Kadar Pertukaran Wang Asing (ER) mempunyai pengaruh yang kuat terhadap Sekuriti Kerajaan Malaysia (SKM).

Kata Kunci : Penawaran Wang (M3), Indek Komposit Kuala Lumpur (KLCI), Kadar Pertukaran Wang Asing (ER), Sekuriti Kerajaan Malaysia (SKM).

ABSTRACT

Macroeconomic variables that could influence the bond market in Malaysia are lack of analyzed. The purpose of this paper is to identify the factor of macroeconomic variables on government bonds in Malaysia. The macroeconomic variable in this paper is Money Supply (M3), Kuala Lumpur Composite Index (KLCI) and Exchange Rate (ER) for a period from 1990 to 2009. The funding of result in this paper is show that Money Supply (M3) and Exchange Rate (ER) have strong significant influence on the Malaysian Government Securities (MGS).

Keyword: Money Supply (M3), Kuala Lumpur Composite Index (KLCI), Exchange Rate (ER), Malaysian Government Securities (MGS).