

ABSTRACT
**ANALYSIS OF THE ROLE OF GOVERNMENT BONDS AS
SAFE HAVEN FOR FINANCIAL SECTOR STOCKS IN INDONESIA**

By:

Farhah Homsatul Fajri

NPM 223402375

Guide I : Andina Eka Mandasari S.Si., M.M

Guide II : Dewi Permata Sari S.E., M.M

The purpose of this study was to determine the condition of government bond returns, financial stock sector returns and the role of government bonds as a safe haven for financial sector stocks. This research method uses verification research, while the sampling technique uses purposive sampling technique. The data taken is secondary data in the form of Government Bond Price Reports and Financial Sector Stock Price Reports obtained from the official website of the Indonesia Stock Exchange (IDX). The data analysis technique uses quantile regression method. The results showed that financial sector stock returns experienced fluctuations experiencing a peak in return in 2022, while financial stock returns experienced a peak phase in 2021 and government bonds can act as a safe haven for financial sector stocks in 2019-2023 constantly.

Keywords: government bonds, safe haven, financial sector stocks, quantile regression

ABSTRAK
ANALISIS OBLIGASI PEMERINTAH SEBAGAI SAFE HAVEN
BAGI SAHAM SEKTOR KEUANGAN DI INDONESIA

Oleh:

Farhah Homsatul Fajri

NPM 223402375

Pembimbing I : Andina Eka Mandasari S.Si., M.M

Pembimbing II : Dewi Permata Sari S.E., M.M

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui kondisi return obligasi pemerintah, return sektor saham keuangan dan peran obligasi pemerintah sebagai *safe haven* bagi saham sektor keuangan. Metode penelitian ini menggunakan penelitian verifikatif, sedangkan teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Data yang diambil merupakan data sekunder berupa Laporan Harga Obligasi Pemerintah dan Laporan Harga Saham Sektor Keuangan yang diperoleh dari website resmi Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik analisis data menggunakan metode regresi kuantil (*quantile regression*). Hasil penelitian menunjukkan bahwa return saham sektor keuangan mengalami fluktuasi mengalami puncak kenaikan return pada tahun 2022, sedangkan pada return saham keuangan mengalami fase puncak pada tahun 2021 dan obligasi pemerintah dapat berperan sebagai *safe haven* bagi saham sektro keuangan di tahun 2019-2023 secara konstan.

Kata Kunci: obligasi pemerintah, *safe haven*, saham sektor keuangan, regresi kuantil