

Return Spill-Over Green Bonds di Berbagai Golongan Perekonomian Negara terhadap Economic Policy Uncertainty = Return Spill-Over of Green Bond from Various Economic Group Countries During Economic Policy Uncertainty

Andrean Diyandana Filemon, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920548922&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini menganalisis return spill-over dari green bonds yang dirilis pada beberapa kategori negara dan relasi terhadap kondisi perekonomian global yang beragam. Penelitian ini menggunakan metodologi Time-Varying Parameter Vector Autoregression (TVP-VAR) untuk mempertimbangkan return spill-over di antara berbagai negara, dan Wavelet Coherence Analysis (WCA) untuk relasi antara return spill-over dengan indeks Global Economic Policy Uncertainty (GEPU). Penelitian ini mengambil data yield green bonds yang dirilis dari Januari 2014 hingga Februari 2023. Periode ini dipilih karena berdasarkan dimulainya perilsan green bond oleh negara yang tergolong Emerging Markets (EM), Frontier Market (FM), dan Least Developed Market (LDM). Penemuan dari penelitian ini adalah bahwa green bonds yang dirilis dari negara-negara DM memberikan return spill-over yang lebih besar daripada green bonds yang dirilis dari negara-negara EM, FM, dan LDM. Efek spill-over ini dari DM ke EM meningkat karena tingginya Indeks GEPU, yang menyatakan bahwa semakin tidak pastinya kebijakan ekonomi global, maka investor memilih untuk berinvestasi di instrumen keuangan yang lebih stabil seperti green bonds yang dirilis oleh negara-negara dari DM dan EM.

.....This research analyzes the return spillover of green bonds issued among several categories of countries and relation of its return spillover to various global economic conditions. The research employs a Time-Varying Parameter Vector Autoregression (TVP-VAR) methodology to account for the return spillover among countries, and Wavelet Coherence Analysis (WCA) for relation between return spillover and global economic policy uncertainty (GEPU) index. This study utilizes yield data from green bonds issued from January 2014 to February 2024. This period chosen based on the commencement of green bond issuance in several Emerging Market (EM), Frontier Market (FM) and Least Developed Market (LDM). The findings of this research is the green bonds issued from Developed Market (DM) gives bigger return spillover effect to the green bonds issued from EM, rather than to FM and to LDM. This spillover effect from DM to EM raises due to the high GEPU Index, which means the more uncertain the global economics policy, investor rather to safe in stable financial instrument such as green bonds issued in DM and EM.