

**ANALISIS HUBUNGAN VARIABEL MONETER
DENGAN VARIABEL MAKROEKONOMI DI INDONESIA
PERIODE 2005.I-2016.II**



Skripsi

**Diajukan untuk Melengkapi Tugas dan Memenuhi Syarat-Syarat Mencapai
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi
dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta**

Oleh :

**DITYA RAHMA TRISUBEKTI
NIM. F0113032**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SEBELAS MARET
SURAKARTA**

2017

**ANALISIS HUBUNGAN VARIABEL MONETER
DENGAN VARIABEL MAKROEKONOMI DI INDONESIA
PERIODE 2005.I-2016.II**

Ditya Rahma Trisubekti
F0113032

Penelitian ini bertujuan menganalisis hubungan variabel moneter dengan variabel makroekonomi di Indonesia periode tahun 2005.I sampai dengan 2016.II. Variabel moneter meliputi suku bunga, nilai tukar, dan jumlah uang beredar, sedangkan variabel makroekonomi meliputi inflasi, pertumbuhan ekonomi, dan tingkat pengangguran. Metode yang digunakan adalah *Vector Autoregressive*.

Hasil penelitian menunjukkan tiga temuan penting. Pertama, inflasi memiliki hubungan positif dengan jumlah uang beredar dan nilai tukar, dan negatif dengan suku bunga. Variabel inflasi merespon secara negatif pada *shock* suku bunga dan nilai tukar, dan merespon secara positif pada *shock* jumlah uang beredar. Variabel moneter yang memiliki kontribusi terbesar terhadap inflasi adalah suku bunga. Kedua, pertumbuhan ekonomi memiliki hubungan positif dengan jumlah uang beredar dan nilai tukar, dan negatif dengan suku bunga. Variabel pertumbuhan ekonomi merespon secara fluktuatif pada *shock* suku bunga, nilai tukar dan jumlah uang beredar. Variabel moneter yang memiliki kontribusi terbesar terhadap pertumbuhan ekonomi adalah jumlah uang beredar. Ketiga, tingkat pengangguran memiliki hubungan positif dengan suku bunga, nilai tukar, dan jumlah uang beredar. Variabel tingkat pengangguran merespon secara positif pada *shock* suku bunga dan nilai tukar dan merespon secara negatif pada *shock* jumlah uang beredar. Variabel moneter yang memiliki kontribusi terbesar terhadap tingkat pengangguran adalah suku bunga.

Rekomendasi dari penelitian ini adalah a). Otoritas moneter dan pemerintah hendaknya menetapkan kebijakan yang menggunakan instrumen jumlah uang beredar untuk mengendalikan inflasi, pertumbuhan ekonomi, dan tingkat pengangguran, dan b). Pemerintah sebaiknya lebih memperhatikan faktor-faktor non-moneter yang mempengaruhi pertumbuhan ekonomi seperti tenaga kerja, modal, dan teknologi.

Kata Kunci: Moneter, Makroekonomi, Kebijakan Moneter, VAR

ABSTRACT

ANALYSIS OF THE RELATIONSHIP BETWEEN MONETARY AND MACROECONOMIC VARIABLES IN INDONESIA IN 2005.I-2016.II

Ditya Rahma Trisubekti
F0113032

This study aims to analyze the relationship between monetary and macroeconomic variables in Indonesia in 2005.I-2016.II. Monetary variables consist of interest rates, exchange rates, and money supply, while macroeconomic variables consist of inflation, economic growth, and unemployment rates. This research uses Vector Autoregressive (VAR) method.

The results show three important findings. First, inflation has a positive relationship with money supply and exchange rate, while it has negative relationship with interest rates. Inflation has negative respond to shock of interest rates and exchange rates, while it has positive responds to shock of money supply. Monetary variable with greatest contribution to inflation is interest rate. Second, economic growth has a positive relationship with money supply and exchange rate, while it has negative relationship with interest rates. Economic growth responds volatile to shock of interest rate, exchange rate and money supply. Monetary variable with greatest contribution to economic growth is money supply. Third, unemployment rate has a positive relationship to interest rate, exchange rate, and money supply. Unemployment rate variable responds has positive responds to shock of interest rates and exchange rates while it has negative responds to shock of money supply. Monetary variable with greatest contribution to unemployment rate is interest rate.

Recommendations of this research are: a). Monetary and fiscal authorities should establish policies that use money supply instruments to control inflation, economic growth, and unemployment rates; and b). The government should focus on non-monetary factors such as labor, capital and technology.

Keywords: Monetary, Macroeconomy, Monetary Policy, VAR

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi dengan judul:

**ANALISIS HUBUNGAN VARIABEL MONETER
DENGAN VARIABEL MAKROEKONOMI DI INDONESIA
PERIODE 2005.I-2016.II**

Diajukan oleh:

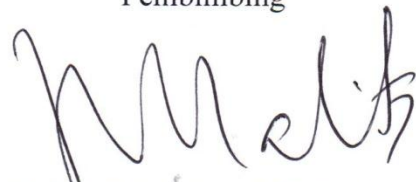
DITYA RAHMA TRISUBEKTI
F0113032

Disetujui dan diterima oleh pembimbing

Pada Tanggal 15 Mei 2017

Surakarta, 15 Mei 2017

Pembimbing



Malik Cahyadin, S.E., M.Si.
NIP. 19810729 200812 1 002

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

ANALISIS HUBUNGAN VARIABEL MONETER DENGAN VARIABEL MAKROEKONOMI DI INDONESIA PERIODE 2005.I-2016.II

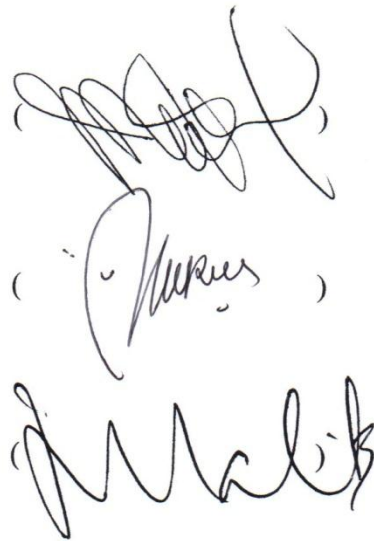
Diajukan oleh:

DITYA RAHMA TRISUBEKTI
F0113032

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Sebelas Maret Surakarta
Pada 5 Juni 2017

Susunan Tim Penguji Skripsi

1. Ketua
Dr. Mulyanto, M.E
NIP. 19680632 199302 1 001
2. Sekretaris
Nurul Istiqomah, S.E., M.Si
NIP. 19800601 200501 2 021
3. Pembimbing
Malik Cahyadin, S.E., M.Si
NIP. 19810729 200812 1 002



Disahkan oleh
Kepala Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan



Dr. Siti Aisyah Tri Rahayu, M.Si
NIP. 19680927 199702 2 001

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret :

Nama : Ditya Rahma Trisubekti
NIM : F0113032
Jurusan : Ekonomi Pembangunan
Judul Skripsi : Analisis Hubungan Variabel Moneter dengan Variabel
Makroekonomi di Indonesia Periode 2005.I-2016.II

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan hasil jiplakan/salinan/saduran dari karya orang lain.

Apabila ternyata di kemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa penarikan ijazah dan pencabutan gelar sarjananya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Surakarta, 15 Mei 2017
Mahasiswa



Ditya Kahma Trisubekti
F0113032

HALAMAN MOTTO

“Orang besar bukan orang yang otaknya sempurna, tetapi orang besar adalah orang yang mengambil sebaik-baiknya dari otak yang tidak sempurna.”

(Rasulullah Muhammad Saw)

“Bukan kecerdasan, melainkan sikap yang akan mengangkat anda dalam kehidupan.”

(Rasulullah Muhammad Saw)

“Allah mencintai pekerjaan yang apabila bekerja ia menyelesaikannya dengan baik.”

(HR Thabrani)

“Build your dreams or someone else will hire you to build theirs.”

(Farrah Gray)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya ini saya persembahkan untuk:

Ibu dan Bapak

Kakak perempuan aka Mamah kedua

Kakak-kakak tercinta

Keluarga dan Kerabat

Teman-teman tersayang

Almamater Kebanggaan FEB UNS

Saya sendiri ^^

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang senantiasa memberikan limpahan rahmat dan anugerah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “Analisis Hubungan Variabel Moneter dengan Variabel Makroekonomi di Indonesia Periode 2005.I-2016.II” dengan lancar. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada jurusan Ekonomi Pembangunan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret.

Penulis telah banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak selama proses penulisan skripsi ini, baik secara moral maupun material. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Malik Cahyadin, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu dan tenaga serta berbagi ilmu dalam membimbing dan memotivasi selama penulis menjalani proses penulisan skripsi.
2. Dr. Hunik Sri Runing S, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret.
3. Dr. Siti Aisyah Tri Rahayu, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan.
4. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret beserta staf dan karyawan yang telah membantu membimbing penulis selama masa kuliah.

5. Orang tua yang selalu memberikan doa, kasih sayang, perhatian, dukungan, dan segalanya kepada penulis selama menempuh jenjang kuliah hingga proses penulisan skripsi.
6. Kakak perempuan selaku ibu kedua, Umi Arifah Lestari yang selalu memberikan doa, semangat, dan motivasi selama proses penulisan skripsi.
7. Teman kos sekaligus keluarga kedua, Afra Azizah Fatwanda dan Dian Rizqi Novitasari yang telah memberikan semangat dan motivasi.
8. Teman-teman seperjuangan, Anindya, Nur, Vivi, Uma, Novianggra, Kiki, Gunawan, Yofri, Paksi, teman-teman EP'13, dan teman-teman FEB UNS angkatan 2013.
9. Semua pihak yang telah memberikan bantuan, masukan, dan motivasi selama proses penulisan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Semoga Allah SWT membalas segala kebaikan kalian. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kritik dan saran untuk perbaikan. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi seluruh pihak.

Surakarta, Mei 2017

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
ABSTRAK	ii
<i>ABSTRACT</i>	iii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
SURAT PERNYATAAN.....	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian	10
D. Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
A. Makroekonomi	12
1. Inflasi.....	13
2. Pengangguran.....	18
3. Pertumbuhan Ekonomi.....	19

B. Moneter	21
1. Nilai Tukar	25
2. Jumlah Uang Beredar	28
3. Suku Bunga	31
C. Penelitian Terdahulu	33
D. Kerangka Pemikiran.....	38
E. Hipotesis.....	42
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 43
A. Ruang Lingkup Penelitian.....	43
B. Jenis dan Sumber Data	44
C. Definisi perasional Variabel.....	45
1. Inflasi.....	45
2. Pertumbuhan Ekonomi.....	46
3. Tingkat Pengangguran	47
4. Suku Bunga	47
5. Nilai Tukar	48
6. Jumlah Uang Beredar	49
D. Metode Analisis Data.....	50
1. Uji Stasioneritas Data dan Derajat Integrasi	54
2. Penentuan <i>Lag</i> Optimal.....	56
3. Uji Kausalitas Granger	57
4. Estimasi VAR	58
5. <i>Impulse Response Function</i> (IRF).....	60
6. <i>Variance Decompsition</i> (VD)	61
 BAB IV PEMBAHASAN.....	 62
A. Deskripsi Perkembangan Variabel Penelitian.....	62
1. Inflasi.....	62
2. Pertumbuhan Ekonomi.....	64
3. Tingkat Pengangguran	66
4. Suku Bunga	67
5. Nilai Tukar	69

6. Jumlah Uang Beredar	70
B. Hasil Analisis Data.....	71
1. Uji Stasioneritas Data dan Derajat Integrasi	71
2. Penentuan <i>Lag</i> Optimal.....	73
3. Uji Kausalitas Granger	74
4. Estimasi VAR	77
5. <i>Impulse Response Function</i> (IRF).....	80
6. <i>Variance Decompsition</i> (VD)	90
C. Interpretasi Hasil Penelitian	96
BAB V PENUTUP.....	103
A. Kesimpulan	103
B. Saran.....	104
DAFTAR PUSTAKA	106
LAMPIRAN.....	111

DAFTAR TABEL

Halaman

TABEL 1.1. Perkembangan Variabel Moneter dan Makroekonomi	2
TABEL 2.1. Jenis-jenis Inflasi.....	17
TABEL 2.2. Jenis-Jenis Pengangguran.....	19
TABEL 2.3. Penelitian Terdahulu	34
TABEL 3.1. Langkah Uji Akar Unit.....	55
TABEL 4.1. Hasil Uji Akar Unit	72
TABEL 4.2. Hasil Uji Penentuan <i>Lag</i> Optimal	73
TABEL 4.3. Hasil Uji Kausalitas Granger.....	75
TABEL 4.4. Hasil Estimasi VAR	79
TABEL 4.5. Hasil Analisis <i>Variance Decomposition</i> : Inflasi	91
TABEL 4.6. Hasil Analisis <i>Variance Decomposition</i> : Pertumbuhan Ekonomi.....	93
TABEL 4.7. Hasil Analisis <i>Variance Decomposition</i> : Tingkat Pengangguran.....	95
TABEL 4.8. Matriks Hasil Penelitian Hubungan Variabel Moneter dengan Variabel Makroekonomi di Indonesia Periode 2005.I-2016.II	97

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
GAMBAR 2.1. Kerangka Pemikiran	38
GAMBAR 3.1. Proses Pembentukan Model VAR	53
GAMBAR 4.1. Perkembangan Inflasi Tahun 2005-2016.....	63
GAMBAR 4.2. Perkembangan Pertumbuhan Ekonomi Tahun 2005.I-2016.II	65
GAMBAR 4.3. Perkembangan Tingkat Pengangguran Tahun 2005.I-2016.II	66
GAMBAR 4.4. Perkembangan Suku Bunga Tahun 2005-2016	68
GAMBAR 4.5. Perkembangan Nilai Tukar Tahun 2005-2016	69
GAMBAR 4.6. Perkembangan Jumlah Uang Beredar Tahun 2005.I-2016.II	70
GAMBAR 4.7. Hasil <i>Impulse Respon Function</i> Inflasi terhadap Suku Bunga	81
GAMBAR 4.8. Hasil <i>Impulse Respon Function</i> Inflasi terhadap Nilai Tukar	82
GAMBAR 4.9. Hasil <i>Impulse Respon Function</i> Inflasi terhadap Jumlah Uang Beredar	83
GAMBAR 4.10. Hasil <i>Impulse Respon Function</i> Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Suku Bunga.....	84
GAMBAR 4.11. Hasil <i>Impulse Respon Function</i> Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Nilai Tukar.....	85
GAMBAR 4.12. Hasil <i>Impulse Respon Function</i> Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Jumlah Uang Beredar	86

GAMBAR 4.13. Hasil <i>Impulse Respon Function</i> Tingkat Pengangguran Terhadap Suku Bunga.....	87
GAMBAR 4.14. Hasil <i>Impulse Respon Function</i> Tingkat Pengangguran Terhadap Nilai Tukar.....	88
GAMBAR 4.15. Hasil <i>Impulse Respon Function</i> Tingkat Pengangguran Terhadap Jumlah Uang Beredar	89

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
LAMPIRAN 1	Data Penelitian 111
LAMPIRAN 2	Graik Perkembangan Variabel 113
LAMPIRAN 3	Hasil Uji Stasioneritas Data Tingkat Level..... 116
LAMPIRAN 4	Hasil Uji Stasioneritas Data Tingkat <i>First</i> <i>Difference</i> 122
LAMPIRAN 5	Hasil Uji Penentuan <i>Lag</i> Optimal 128
LAMPIRAN 6	Hasil Uji Kausalitas Granger..... 129
LAMPIRAN 7	Hasil Uji VAR..... 130
LAMPIRAN 8	Hasil <i>Impulse Response Function</i> 132
LAMPIRAN 9	Hasil <i>Variance Decomposition</i> 137