

PENGARUH SUKU BUNGA JANGKA PENDEK TERHADAP OUTPUT, HARGA DAN NILAI TUKAR DI INDONESIA

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh:

Nama: Felicia

NPM: 07 03 16722

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

2010

**PENGARUH SUKU BUNGA JANGKA PENDEK TERHADAP
OUTPUT, HARGA DAN NILAI TUKAR DI INDONESIA**



Disusun oleh:

Felicia

NPM: 07 03 16722

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing

Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.

Tanggal 9 Desember 2010

SKRIPSI

PENGARUH SUKU BUNGA JANGKA PENDEK TERHADAP OUTPUT,
HARGA DAN NILAI TUKAR DI INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

FELICIA

NPM: 07 03 16722

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 13 Januari 2011

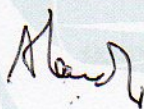
Dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat

Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

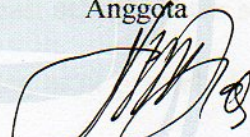
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua

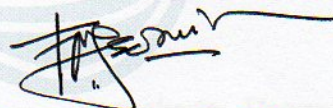


Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.

Anggota



Th. Diah Widiastuti, S.E., M.Si.



Drs. Felix Wisnu I., MBA.

Yogyakarta, 13 Januari 2011

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Dr. Deofithea Wahyu Ariani, S.E., M.T.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH SUKU BUNGA JANGKA PENDEK TERHADAP OUTPUT, HARGA DAN NILAI TUKAR DI INDONESIA

benar benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun secara tidak langsung yang bersumber dari tulisan maupun ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan kaki / daftar pustaka. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, Desember 2010

Yang menyatakan



Felicia

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat, rahmat serta penyertaanNya selama ini, sehingga saya dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik.

Pada kesempatan ini saya ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah berkenaan membantu dalam penelitian ini. Karena atas bantuannya baik berupa ide, gagasan, materi maupun bantuan berupa semangat mampu mendorong penulis untuk menyelesaikan penelitian ini dengan baik, oleh karena itu saya mengucapkan banyak terima kasih pada pihak pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini yaitu kepada :

1. Keluarga saya:
 - a. Papa dan Mama yang telah banyak memberikan nasehat, dorongan dan motivasi dalam selama hidup saya.
 - b. Saudara saya, Ci Meme dan Adrian yang selalu membantu memberikan masukan dan dorongan selama ini.
 - c. Chandra yang selalu membantu, menghibur, memberikan dorongan, motivasi, dan menemani baik dalam masa senang maupun sedih
2. Bapak Dr. C. Handoyo Wibisono, MM selaku dosen pembimbing yang telah berkenan meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan terutama

memberikan dorongan maupun nasihat yang berguna dalam menyusun skripsi ini dari awal hingga akhir

3. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Atmajaya Yogyakarta khususnya dosen dosen manajemen yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan yang berguna bagi saya sejak mulai kuliah hingga lulus.
4. Semua staf staf maupun karyawan Tata Usaha Universitas Atma Jaya yang telah mengurus segala keperluan untuk skripsi ini.
5. Buat sahabatku, Ivonne atas dukungan, semangat, bantuan, dan perhatian selama ini sehingga saya bisa melewati semua masa-masa sulit.
6. Buat teman baikku, Keshia, Nita, Ci Intan, Febe dan Ci Lia yang memberikan motivasi, menemani dan membantu di kehidupan saya sehari-hari.
7. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih atas segala bantuan kalian selama ini.

Akhir kata, penulis dengan segala kerendahan hati menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, semua kritik dan saran sangat diharapkan untuk menyempurnakan skripsi ini. Semoga skripsi yang jauh dari sempurna ini dapat bermanfaat bagi semua orang.

Yogyakarta, Desember 2010

Penulis

Felicia

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
INTISARI.....	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Batasan Penelitian.....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
1.6 Sistematika Penulisan.....	9

BAB II LANDASAN TEORI DAN HIPOTESIS PENELITIAN.....	12
2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 Kebijakan Moneter.....	12
2.1.2 Moneter di Indonesia.....	16
2.1.3 Suku Bunga.....	20
2.1.4 Produk Domestik Bruto.....	23
2.1.5 Uang.....	25
2.1.6 Indeks Harga Konsumen.....	28
2.1.7 Nilai Tukar.....	30
2.2 Penelitian Terdahulu.....	32
2.3 Kerangka Penelitian.....	33
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	33
BAB III METODE PENELITIAN.....	35
3.1 Gambaran Penelitian.....	35
3.2 Data Penelitian, Pengumpulan dan Sumber Data.....	35
3.3 Metode Pengujian Variabel.....	36
3.3.1 Deskripsi Hubungan Variabel Penelitian.....	36
3.3.2 Uji Stasioneritas Data.....	37
3.4 Metode Analisis Data.....	38
3.4.1 Uji VAR.....	38
3.4.2 Uji Impulse Response Function.....	43

3.4.3	Uji Forecast Error Decomposition.....	43
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....		44
4.1	Penjelasan Penelitian.....	44
4.2	Pengujian Variabel Penelitian.....	44
4.2.1	Deskripsi Hubungan Variabel Penelitian.....	45
4.4.2	Uji Stasioneritas Data.....	48
4.3	Pengujian Hipotesis dan Pembahasan.....	52
4.3.1	Uji VAR.....	52
4.3.2	Pengaruh Perubahan Suku Bunga Jangka Pendek Terhadap Output, Harga dan Nilai Tukar.....	58
4.3.2.1	Uji F dan t.....	59
4.3.2.2	Uji Impulse Response Function.....	62
4.3.3	Variasi Suku Bunga Jangka Pendek Terhadap Fluktuasi Output, Harga dan Nilai Tukar.....	67
4.3.3.1	Uji F dan t.....	67
4.3.3.2	Uji Forecast Error Decomposition.....	71
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		75
5.1	Kesimpulan.....	77
5.2	Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA.....		76
LAMPIRAN.....		83

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Hubungan Uang, Harga dan Suku Bunga.....	29
Gambar 2.2	Kerangka Pikir Penelitian.....	33
Gambar 4.1	Grafik Pola Hubungan Antar Variabel Penelitian (Hipotesis 1).....	45
Gambar 4.2	Grafik Pola Hubungan Antar Variabel Penelitian (Hipotesis 2).....	47
Gambar 4.3	Nilai Modulus Seluruh Akar Unit DVAR Lag=2.....	55
Gambar 4.4	Nilai Modulus Seluruh Akar Unit DVAR Lag=4.....	56
Gambar 4.5	Respon PDB Terhadap Perubahan Suku Bunga.....	63
Gambar 4.6	Respon IHK Terhadap Perubahan Suku Bunga.....	64
Gambar 4.7	Respon M2 Terhadap Perubahan Suku Bunga.....	65
Gambar 4.8	Respon KURS Terhadap Perubahan Suku Bunga.....	66

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Uji Stasioneritas Data Pada Tingkat Aras (Hipotesis 1).....	49
Tabel 4.2	Uji Stasioneritas Data Pada Differensiasi Pertama (Hipotesis 1).....	49
Tabel 4.3	Uji Stasioneritas Data Pada Differensiasi Kedua (Hipotesis 1).....	50
Tabel 4.4	Uji Stasioneritas Data Pada Tingkat Aras (Hipotesis 2).....	50
Tabel 4.5	Uji Stasioneritas Data Pada Differensiasi Pertama (hipotesis 2).....	51
Tabel 4.6	Nilai Modulus Seluruh Akar Unit Sistem DVAR Lag=2.....	53
Tabel 4.7	Nilai Modulus Seluruh Akar Unit System DVAR Lag=4.....	54
Tabel 4.8	Nilai AIC Uji VAR Lag Order Criteria (Hipotesis 1).....	57
Tabel 4.9	Nilai AIC Uji VAR Lag Oder Criteria (Hipotesis 2).....	58
Tabel 4.10	Nilai Uji F (Hipotesis 1).....	59
Tabel 4.11	Nilai Uji t (Hipotesis 1).....	59
Tabel 4.12	Nilai Uji F (Hipotesis 2).....	67
Tabel 4.13	Nilai Uji t (Hipotesis 2).....	68
Tabel 4.14	Nilai FEVD Setiap Variabel.....	71

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Penelitian.....	83
Lampiran 2	Uji Stasioneritas Data.....	86
Lampiran 3	Inverse Root Characteristic Polynomial dan Grafik Unit Circle.....	94
Lampiran 4	Uji Lag Order Criteria.....	96
Lampiran 5	Uji VAR.....	97
Lampiran 6	Uji IRF.....	101
Lampiran 7	Uji FEVD.....	102

**HUBUNGAN SUKU BUNGA JANGKA PENDEK TERHADAP OUTPUT,
HARGA DAN NILAI TUKAR DI INDONESIA**

Disusun Oleh:

Nama: Felicia

NPM 07 03 16722

Pembimbing:

Dr. C. Handoyo Wibisono, MM

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk: (1) Menganalisis bagaimana pengaruh perubahan suku bunga jangka pendek terhadap output, harga dan nilai tukar (2) Menganalisis berapa banyak variasi nilai suku bunga jangka pendek untuk fluktuasi output, harga dan nilai tukar. Dalam penelitian ini, peneliti menggunakan data sekunder yaitu berupa data kuartalan dari tahun 2000 hingga 2009. Variabel yang digunakan adalah suku bunga, PDB, IHK, jumlah uang beredar (M2) dan nilai tukar. Alat analisis yang digunakan adalah Vector Auto Regression. Penelitian ini dilakukan di Negara Indonesia.

Hasil Vector Auto Regression menunjukkan bahwa perubahan suku hanya mempengaruhi harga yang dicerminkan oleh IHK. Hasil Vector Auto Regression juga menunjukkan bahwa variasi nilai suku bunga jangka pendek hanya mempengaruhi fluktuasi M2 secara signifikan.

Kata kunci: *suku bunga jangka pendek, PDB, IHK, M2, nilai tukar, Vector Auto Regression*