

**ANALISIS VECTOR AUTOREGRESSION TERHADAP KAUSALITAS  
SUKU BUNGA BI RATE DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M2) DI  
INDONESIA PERIODE 2009.1- 2020.12**

**Skripsi**

**Untuk Memenuhi Sebagaiman Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana  
Ekonomi**

**Pada Program Studi Ekonomi Pembangunan**

**Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Diajukan Oleh:**

**Brigitta Agustin Perwitasari**

**NPM : 17 11 23400**

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA  
YOGYAKARTA,**

**2021**

# **Skripsi**

**ANALISIS VECTOR AUTOREGRESSION TERHADAP KAUSALITAS  
SUHU BUNGA BI RATE DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M2) DI  
INDONESIA PERIODE 2009.1- 2020.12**



**Disusun oleh:**

**Brigitta Agustin Perwitasari**

**NPM: 17 11 23400**

**Telah dibaca dan disetujui oleh:**

**Pembimbing**

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Nurcahyaningtyas".

**Nurcahyaningtyas, SE., M.Si.**

Tanggal 16/08/2021



## UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

### Fakultas Bisnis dan Ekonomika

#### SURAT KETERANGAN

No. 1071/J/I

Berdasarkan dari Ujian Pendadaran yang diselenggarakan pada hari Jumat, 10 September 2021 dengan susunan penguji sebagai berikut:

1. Dr. AM. Rini Setyastuti, SE., M.Si. (Ketua Penguji)
2. Nurcahyaningtyas, SE., M.Si. (Anggota)
3. Drs. D. Sriyono, M.Si. (Anggota)

Tim Penguji Pendadaran Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta telah memutuskan bahwa:

Nama : Brigitta Agustin Perwitasari

NPM : 171123400

Dinyatakan

#### Lulus Dengan Revisi

Pada saat ini skripsi Brigitta Agustin Perwitasari telah selesai direvisi dan revisian tersebut telah diperiksa dan disetujui oleh semua anggota panitia penguji.

Surat Keterangan ini dibuat agar dapat digunakan untuk keperluan Yudisium kelulusan Sarjana Ekonomi Fakultas Bisnis dan Ekonomika UAJY.

Dekan,



Drs. Budi Suprapto, MBA., Ph.D.

# **PERNYATAAN**

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

**ANALISIS VECTOR AUTOREGRESSION TERHADAP KAUSALITAS  
SUKU BUNGA BI RATE DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M2) DI  
INDONESIA PERIODE 2009.1- 2020.12**

Benar-benar hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung  
maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan  
secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di  
kemudian 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, 16 Agustus 2021

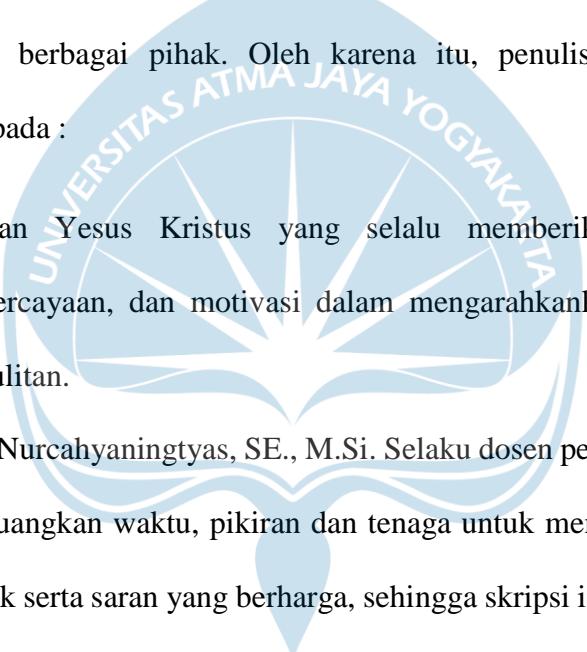
Yang menyatakan

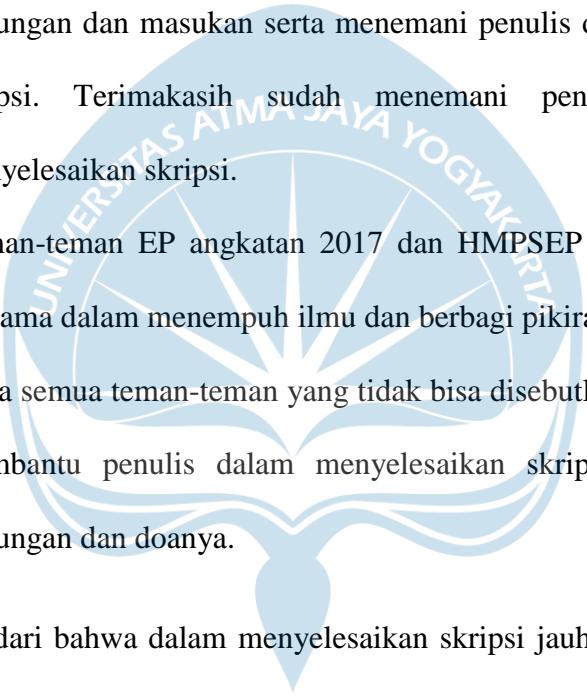


**Brigitta Agustin Perwitasari**

# KATA PENGANTAR

Penulis mengucapkan Puji Syukur kepada Tuhan atas berkat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan pembuatan skripsi dengan judul “Analisis *Vector Autoregression* Terhadap Kausalitas Suku Bunga BI RATE dan Jumlah Uang Beredar (M2) di Indonesia Periode 2009.1-2020.12” dengan baik. Penulis menyadari dalam proses pembuatan skripsi tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengungkapkan terimakasih kepada :

- 
1. Tuhan Yesus Kristus yang selalu memberikan kasih setianya, kepercayaan, dan motivasi dalam mengarahkanku disaat mengalami kesulitan.
  2. Ibu Nurcahyaningtyas, SE., M.Si. Selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, pikiran dan tenaga untuk memberikan bimbingan, kritik serta saran yang berharga, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
  3. Segenap bapak dan ibu dosen yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama menempuh perkuliahan di Univeritas Atma Jaya Yogyakarta.
  4. Orang tua saya yaitu Triyono dan Sri Lestari yang saya cintai dan hormati, telah memberikan kesempatan untuk melanjutkan pendidikan di perguruan tinggi dan selalu berdoa untuk kesuksesan anaknya, serta selalu memberikan semangat dan motivasi dalam mengerjakan skripsi.

- 
5. Kakak tersayang Albert Rizcha Andi S, mbak Prithayu Karatri, dan adik Hendra yang selalu memberikan semangat, menghibur, motivasi, dan doa yang selalu menyertai di dalam proses penyusunan skripsi sehingga dapat selesai dengan baik.
  6. Teman-teman seperjuangan skripsi yaitu Yani, Ayik, Seftia, Thia, Nathalia, Felix, Bramaji, Galih dan Thomas yang selalu memberikan dukungan dan masukan serta menemani penulis dalam menyelesaikan skripsi. Terimakasih sudah menemani penulis dalam proses menyelesaikan skripsi.
  7. Teman-teman EP angkatan 2017 dan HMPSEP yang telah berjuang bersama dalam menempuh ilmu dan berbagi pikiran.
  8. Serta semua teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi, terimakasih atas dukungan dan doanya.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan skripsi jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran sangat diharapkan penulis untuk menyempurnakan pembuatan skripsi dimasa yang akan datang. Akhir kata semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi semua pihak.

Yogyakarta, 16 Agustus 2021



Brigitta Agustin Perwitasari

# **HALAMAN PERSEMPAHAN**

**Skripsi ini kupersembahkan untuk :**

**Tuhan Yesus Kristus**

**Papa dan mama tercinta**

**Eyang kakung dan eyang putri**

**Mas Albert Rizcha Andi S**

**Mbak Prithayu Karatri**

**Adik Hendra**

**Seluruh keluarga besarku**

**Teman dan sahabatku**

**Motto :**

**“Karena itu Aku berkata kepadamu: apa saja yang kamu minta dan doakan, percayalah bahwa kamu telah menerimanya, maka hal itu akan diberikan kepadamu.”**

**Markus 11:24**

**“Karena masa depan sungguh ada dan harapanmu tidak akan hilang”**

**Amsal 28:13**

# DAFTAR ISI

<b>HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN .....</b>	Error! Bookmark not defined.
<b>PERNYATAAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSEMPAHAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1.    Latar Belakang .....	1
1.2.    Rumusan Masalah .....	8
1.3.    Tujuan.....	8
1.4.    Manfaat Penelitian.....	9
1.5.    Hipotesis .....	9
1.6.    Sistematika Penulisan.....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>11</b>
2.1.    Landasan Teori .....	11
2.1.1.    BI Rate Sebagai Suku Bunga Acuan.....	11
2.1.2.    Penetapan BI Rate .....	12
2.1.3.    Perubahan BI Rate.....	12
2.1.4.    Teori Suku Bunga .....	14
2.2.    Jumlah Uang Beredar .....	15
2.2.1.    Pengertian Jumlah Uang Beredar.....	15
2.2.2.    Teori-Teori Jumlah Uang Beredar .....	18
2.3.    Kebijakan Moneter .....	20

2.3.1. Mekanisme Kebijakan Moneter .....	20
2.3.2. Definisi Kebijakan Moneter.....	20
2.4. Hubungan Antara Suku Bunga BI Rate dengan Jumlah Uang Beredar (M2) 23	
2.5. Penelitian Terdahulu.....	24
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>27</b>
3.1. Data dan Sumber Data.....	27
3.2. Metode Analisis Data .....	27
3.3. Tahapan Analisis <i>Vector Autoregression</i> .....	29
3.3.1. Uji Stasioner .....	29
3.3.2. Uji Kointegrasi.....	31
3.3.3. <i>Vector Autoregression</i> (VAR) .....	33
3.3.4. <i>Impulse Response</i> .....	35
3.3.5. <i>Variance Decomposition</i> .....	35
3.3.6. Uji <i>Granger Causality</i> .....	36
3.4. Batasan Operasional .....	40
3.4.1. Suku bunga BI Rate .....	40
3.4.2. Jumlah Uang Beredar (M2) .....	40
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>41</b>
4.1. Hasil Penelitian.....	41
4.4.1. Uji Stasioneritas .....	41
4.1.2. Uji Kointegrasi.....	44
4.1.3. Penentuan Lag Optimal .....	45
4.1.4. Hasil Estimasi <i>Vector Autoregression</i> (VAR) .....	46
4.1.5. <i>Impulse Response</i> .....	48
4.1.6. <i>Variance Decomposition</i> .....	50
4.1.7. Uji <i>Granger Causality</i> .....	52
4.2. Pembahasan .....	53
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>58</b>
5.1. Kesimpulan.....	58
5.2. Saran .....	59

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>60</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>63</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Hasil Uji Akar Unit <i>Philips-Perron</i> Tingkat <i>Level</i> .....	42
Tabel 4. 2 Hasil Uji Akar Unit <i>Philips-Perron</i> Tingkat <i>First Difference</i> .....	43
Tabel 4. 3 Hasil Estimasi Kointegrasi: <i>Trace Statsitic</i> .....	44
Tabel 4. 4 Hasil Estimasi Kointegrasi: <i>Maximum Eigenvalue</i> .....	44
Tabel 4. 5 Hasil Penentuan Panjang Lag Optimal .....	45
Tabel 4. 6 Hasil Estimasi <i>Vector Autoregression</i> (VAR) .....	46
Tabel 4. 7 Hasil Pengujian <i>Variance Decomposition</i> .....	50
Tabel 4. 8 Hasil Pengujian <i>Granger Causality</i> .....	52



## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1. 1 BI Rate di Indonesia.....	4
Gambar 1. 2 Jumlah Uang Beredar M2 di Indonesia.....	6
Gambar 4. 1 Hasil Pengujian Impulse Response .....	49



## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 .....	64
Lampiran 2 .....	68
Lampiran 3 .....	72
Lampiran 4 .....	74
Lampiran 5 .....	75
Lampiran 6 .....	77
Lampiran 7 .....	78
Lampiran 8 .....	79

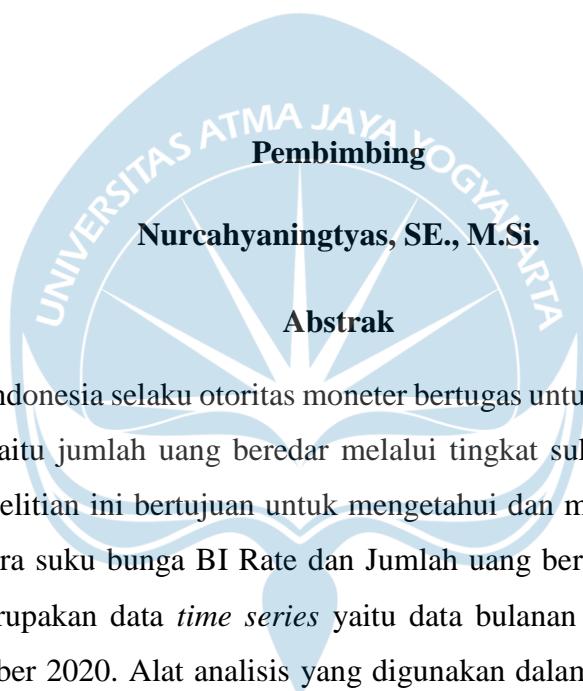


**ANALISIS VECTOR AUTOREGRESSION TERHADAP KAUSALITAS  
SUKU BUNGA BI RATE DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M2) DI  
INDONESIA PERIODE 2009.1- 2020.12**

**Disusun oleh:**

**Brigitta Agustin Perwitasari**

**NPM: 17 11 23400**



Bank Indonesia selaku otoritas moneter bertugas untuk mengendalikan nilai tukar rupiah yaitu jumlah uang beredar melalui tingkat suku bunga acuan Bank Indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis hubungan kausalitas antara suku bunga BI Rate dan Jumlah uang beredar (M2). Data yang digunakan merupakan data *time series* yaitu data bulanan periode Januari 2009 hingga Desember 2020. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Granger Causality* dan VAR dengan menggunakan *software* Eviews 10. Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam uji kointegrasi variabel BI Rate dan M2 tidak terjadi keseimbangan jangka panjang atau tidak terkointegrasi. Berdasarkan uji *Granger Causality* dapat disimpulkan bahwa hanya terdapat hubungan satu arah, yaitu Jumlah uang beredar (M2) berpengaruh terhadap suku bunga BI Rate.

**Kata kunci:** BI Rate, Jumlah uang beredar (M2), *Granger Causality*, VAR.