

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

Skripsi

**Untuk Memenuhi Sebagian 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
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

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



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 Suprpto, MBA., Ph.D.
REKTOR DAN DEKAN

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 mengucapkan 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 telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama menempuh erkuliahan 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 PERSEMBAHAN

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

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	i
LEMBAR PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
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
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
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
BAB III	METODE PENELITIAN	27
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
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	41
4.1.	Hasil Penelitian.....	41
4.1.1.	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
BAB V	PENUTUP.....	58
5.1.	Kesimpulan.....	58
5.2.	Saran	59

DAFTAR PUSTAKA	60
LAMPIRAN.....	63



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 Statistic</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

Pembimbing

Nurchahyaningtyas, SE., M.Si.

Abstrak

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.