

FINANCIAL IMPLICATION

24 DEC 2006
224/IESP/Hd. 12/2006
Rf 332.1 AGU 05



**HUBUNGAN KAUSALITAS
ANTARA SBI DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M1)**

Studi kasus di Indonesia tahun 1988Q1-2002Q4

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

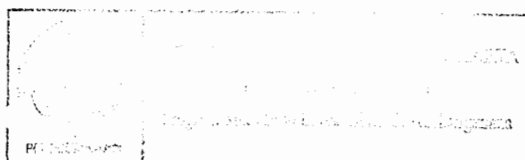


Disusun Oleh:

AGUS SUNARTO

NPM: 99 11 11953

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
DESEMBER, 2005**



SKRIPSI

**HUBUNGAN KAUSALITAS
ANTARA SBI DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M1)
Studi kasus di Indonesia tahun 1988Q1-2002Q4**

Disusun Oleh:

AGUS SUNARTO

NPM: 99 11 11953

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing utama



Kuspradono, Dipl.-Volksw.

Tanggal 15 Agustus 2005

SKRIPSI

**HUBUNGAN KAUSALITAS
ANTARA SBI DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M1)**

Studi kasus di Indonesia tahun 1988Q1-2002Q4

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

AGUS SUNARTO

NPM: 99 11 11953

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 10 Desember 2005 dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

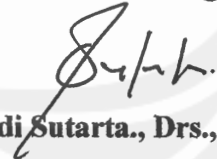
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



Dr. R. Maryatmo, MA

Anggota Panitia Penguji



Ag. Edi Sutarta., Drs., M.Si



Kuspradono, Dipl.Volksw.

Yogyakarta, 10 Desember 2005

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Dr. FX. Suwanto, MS

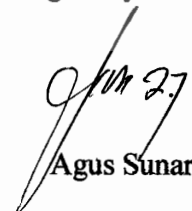
PERNYATAAN

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

**HUBUNGAN KAUSALITAS
ANTARA SBI DENGAN JUMLAH UANG BEREDAR (M1)
Studi kasus di Indonesia tahun 1988Q1- 2002Q4**

Benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, Ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut / catatan kaki / 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, 10 Desember 2005
Yang menyatakan


Agus Sunarto

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kami panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Kuasa atas berkat, kasih, dan karuniaNya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul *HUBUNGAN KAUSALITAS ANTARA SBI DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M1)*, studi kasus di Indonesia Tahun 1988Q1 – 2002Q4.

Adapun tujuan dari skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat mencapai derajat sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam pembuatan skripsi ini terdapat banyak kekurangan dan jauh dari sempurna karena terbatasnya kemampuan penulis. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran demi tersempurnanya skripsi ini.

Pada kesempatan ini penulis juga ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala bantuan, bimbingan, serta pelayanan yang telah diberikan dengan segala ketulusan kepada penulis sampai terselesaikannya skripsi ini kepada:

1. Bapak Kuspradono, Dipl-Volksw selaku dosen pembimbing Utama yang telah mengorbankan waktu, pikiran dan tenaga memberikan dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini dari awal sampai selesai.
2. Ayah dan Ibu yang senantiasa memberikan motivasi dan doanya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Adik-adikku Andi, Arie Dhimas, David, Deni, Nia, Sari, Novi terima kasih buat dukunganya

4. Teman-teman Wisma Prasarjana: Lukas, Pascal, Thomas, Totok, Dono, Danang, Deni, Febri, Ajie, Kiki, Arnold, Mansyur, Harry dan yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.
5. Teman-teman IESP 99: Gigih, Novi, Mega Jeany, Ina, Nana, Irna, Diah, Vera, Teguh, agus muntilan, Anung, Adi.
6. Etha yang telah bersama-sama menemani membersihkan bilik hati penulis.

Yogyakarta, November 2005

Penulis

*Ketika kumohon pada Tuhan kekuatan,
Tuhan memberiku kesulitan agar aku menjadi kuat
Ketika kumohon pada Tuhan kebijaksanaan,
Tuhan memberiku masalah untuk kupecahkan
Ketika kumohon pada Tuhan kesejahteraan,
Tuhan memberiku akal untuk berfikir
Ketika kumohon pada Tuhan keberanian,
Tuhan memberiku kondisi bahaya untuk kuatasi
Ketika kumohon pada Tuhan bantuan,
Tuhan memberiku kesempatan
Ketika kumohon pada Tuhan sebuah cinta,
Tuhan memberiku orang-orang bermasalah untuk kutolong
Aku tak pernah menerima apa yang kupinta, tapi
Aku menerima segala yang kubutuhkan
Doaku terjawab sudah*

(Deshinta Arrova Devi "History of Prayer")

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Halaman Pernyataan.....	iv
Kata Pengantar.....	v
Halaman Motto.....	vii
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel.....	x
Daftar Gambar.....	xi
Daftar Lampiran.....	xii
Intisari.....	xiii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar belakang masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	3
1.4 Hipotesa penelitian.....	3
1.5 Manfaat penelitian.....	3
1.6 Definisi Operasional.....	4
1.7 Metodologi penelitian.....	4
1.8 Sistematika.....	13

BAB II LANDASAN TEORI

2.1 Pengertian suku bunga.....	14
2.2 Teori Tingkat Bunga.....	15
2.2.1 Teori klasik tentang suku bunga.....	15
2.2.2 Teori Keynes tentang suku bunga.....	17
2.2.3 Teori Mc Kinnon tentang suku bunga.....	18
2.3 Teori penawaran Uang.....	19
2.4 Jumlah uang beredar.....	21
2.5 Kebijakan moneter.....	25

BAB III GAMBARAN PERKEMBANGAN SBI DAN M1

3.1 Perkembangan SBI.....	30
3.2 Perkembangan jumlah uang beredar (M1).....	35

BAB IV ANALISIS DATA

4.1 Uji Model kausalitas Granger dengan Penentuan lag Optimum Menggunakan FPE-kriteria.....	39
4.2 Uji Granger.....	48
4.3 Uji F.....	49
4.4 Intepretasi Ekonomi.....	50

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan	53
5.2 Saran.....	54

DAFTAR PUSTAKA

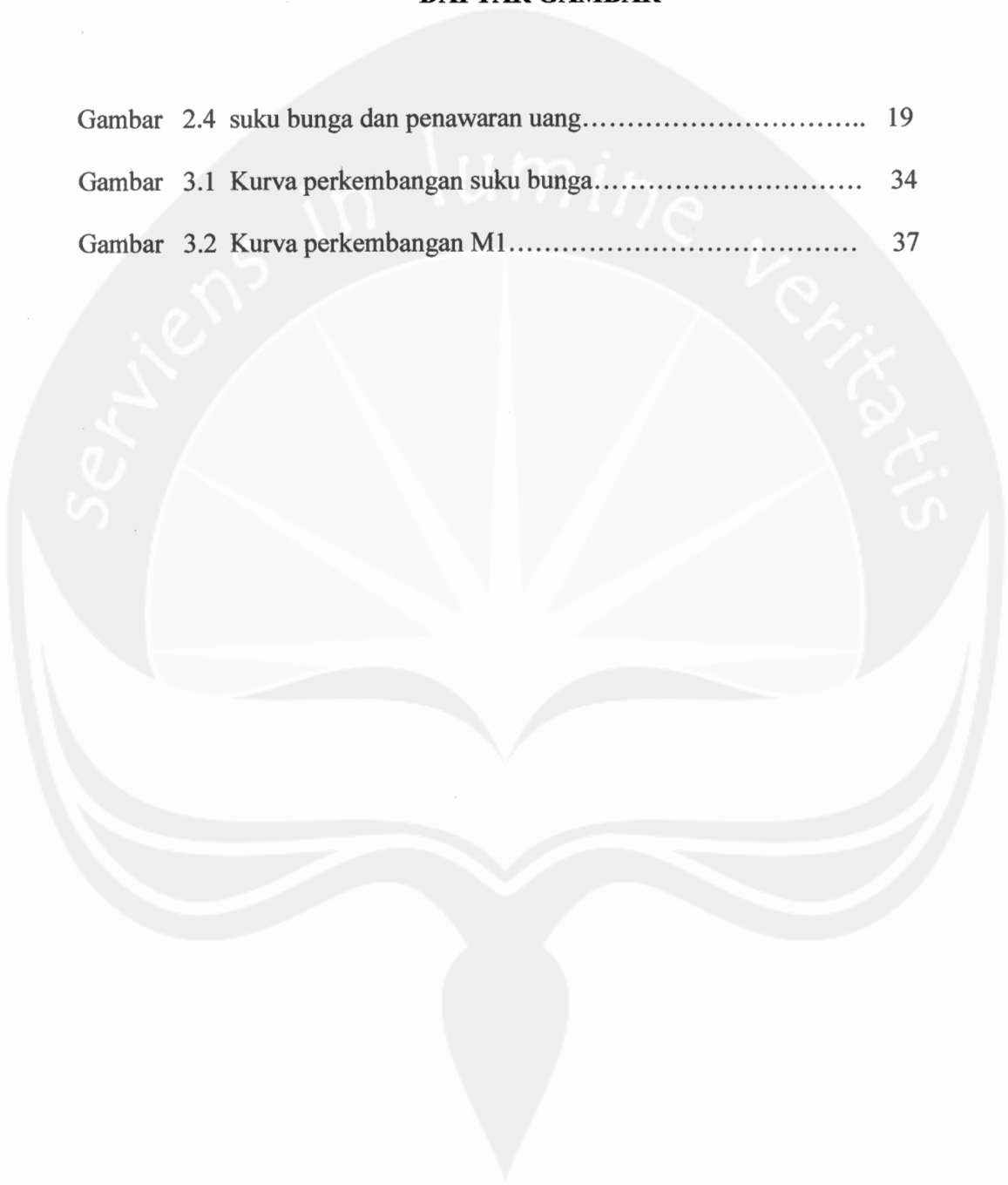
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Pekembangan suku bunga 2001 – 2002.....	33
Tabel 3.2	Perkembangan jumlah uang beredar 2000 – 2002.....	36
Tabel 4.6	Nilai FPE untuk SBI dan M1 di Indonesia 1988Q1 – 2002Q4 Dalam Proses autoregresif satu dimensi.....	46
Tabel 4.6	Nilai FPE (m,n) untuk SBI dan M1.....	46
Tabel 4.8	Lag optimal untuk <i>manipulated variable</i> dan FPE untuk <i>Controlled Variable</i>	47
Tabel 4.9	Hasil Regresi uji Kausalitas <i>Granger</i> dengan Menggunakan Pembatasan dan tanpa pembatasan.....	48
Tabel 4.10	Uji F.....	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.4 suku bunga dan penawaran uang.....	19
Gambar 3.1 Kurva perkembangan suku bunga.....	34
Gambar 3.2 Kurva perkembangan M1.....	37



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil pengujian akar- akar unit untuk variabel SBI ..	60
Lampiran 2 Hasil pengujian akar- akar unit untuk variabel M1... ..	62
Lampiran 3 Hasil regresi variabel SBI dengan menggunakan metode VAR.....	65
Lampiran 4 Hasil regresi variabel M1dengan menggunakan metode VAR.....	79
Lampiran 5 Hasil regresi variabel SBI untuk menghitung FPE (m,n)	88
Lampiran 6 Hasil regresi variabel M1 untuk menghitung FPE (m,n)	88
Lampiran 7 Hasil regresi Uji kausalitas Granger dengan menggunakan Batasan dan tanpa pembatasan.....	90

HUBUNGAN KAUSALITAS
ANTARA SBI DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M1)

Studi kasus di Indonesia tahun 1988Q1–2002Q4

Disusun oleh:

Agus Sunarto

NPM: 99 11 11953

Pembimbing Utama

Kuspardono, Dipl-volksw

INTISARI

Studi yang dilakukan dalam penelitian ini menganalisis adanya hubungan kausalitas antara SBI dan jumlah uang beredar (M1) di Indonesia periode 1988Q1-2002Q4. Analisis kausalitas yang digunakan model Granger dikombinasikan dengan FPE (*Final Prediction Error*) dan uji F.

Model uji kausalitas ini dianggap cukup *representatif* untuk mengamati berbagai bentuk kasus di antara dua variabel yang hendak diamati. Dalam penelitian ini ditemukan adanya hubungan kausalitas timbal balik. Pertama, SBI mempengaruhi M1, kedua, M1 mempengaruhi SBI.

Kata kunci: Uji Kausalitas Granger, SBI, Jumlah Uang Beredar (M1)