ADLN Perpustakaan Universitas Airlangga

TRANSMISI KEBIJAKAN MONETER
SALURAN NILAI TUKAR
DI INDONESIA PERIODE 2001:1–2010:9

DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
DEPARTEMEN ILMU EKONOMI
PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN

DIAJUKAN OLEH
KARYANI PURNAMA SARI PURBA
NIM: 040710524

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2011

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA

PROGRAM STUDI : EKONOMI PEMBANGUNAN
DAFTAR No. :

ABSTRAK
SKRIPSI SARJANA EKONOMI

NAMA : KARYANI PURNAMA SARI PURBA
N.I.M : 040710524
TAHUN PENYUSUNAN : 2010/2011

JUDUL:
TRANSMISI KEBIJAKAN MONETER SALURAN NILAI TUKAR DI INDONESIA PERIODE 2001:1-2010:9

ISI:

Diterapkannya kebijakan *inflation targeting framework* di Indonesia memberikan tanggung jawab bagi Bank Sentral dalam mencapai dan memelihara kestabilan nilai tukar Rupiah. Indonesia telah menerapkan sistem nilai tukar mengambang bebas, dimana Bank Sentral membiarkan kurs bergerak sesuai dengan mekanisme pasar.

Penelitian ini bertujuan untuk melihat bagaimana transmisi kebijakan moneter melalui saluran nilai tukar mampu mempengaruhi tingkat inflasi di Indonesia, dengan periode 2001.1-2010.9. Penelitian ini menggunakan data *time series* dengan metode *Vector Autoregression* (VAR).

Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa adanya *shock* peningkatan suku bunga Sertifikat Bank Indonesia akan direspon dengan peningkatan *interest rate differential*, peningkatan *capital flows*, apresiasi pada nilai tukar, penurunan *tradable goods prices* serta penurunan tingkat inflasi. Namun instrumen moneter suku bunga Sertifikat Bank Indonesia memiliki kontribusi yang lebih rendah dibandingkan dengan kontribusi nilai tukar terhadap inflasi.

Kata Kunci: mekanisme transmisi, kebijakan moneter, *Vector Autoregression*

SUBJEK/OBJEK PENELITIAN:
KEBIJAKAN MONETER

DAERAH PENELITIAN:
INDONESIA

DEPARTMENT OF NATIONAL EDUCATION
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS AIRLANGGA UNIVERSITY

STUDY PROGRAM : EKONOMI PEMBANGUNAN
SIGN No. :

ABSTRACT
BACHELOR THESIS

NAME : KARYANI PURNAMA SARI PURBA
N.I.M : 040710524
ARRANGED YEAR : 2010/2011

THEME:
TRANSMISI KEBIJAKAN MONETER SALURAN NILAI TUKAR DI INDONESIA PERIODE 2001:1-2010:9

CONTAIN:

The adoption of inflation targeting framework in Indonesia induce the Central Bank's responsibilities to reach and maintain the stability of Rupiah's. Indonesia used free floating exchange rate system, and Central Bank permitted Rupiah's to moving free as the movement of market mechanism.

This study focuses on how monetary policy transmission through exchange rate able to influence the inflation rate in Indonesia, use period 2001.1-2010.9. This research use time series data and using the Vector Autoregression (VAR) method.

The result of this research indicated that increasing SBI rate was responded by increasing interest rate differential, increasing capital flows and appreciation of exchange rate. These response was followed by decreasing tradable goods prices and inflation rate. But the contribution of SBI rate into inflation is lower than the contribution of exchange rate into inflation.

Kata Kunci: transmission mechanism, monetary policy, Vector Autoregression

RESEARCH SUBJECT/OBJECT:
MONETARY POLICY

RESEARCH REGION:
INDONESIA