

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dampak *shock* suku bunga SBI 1 Bulan terhadap variabel moneter dan makroekonomi. Data yang digunakan adalah data kuartalan dari tahun 1994 hingga 2007, dengan menggunakan *Vector Autoregression* (VAR). Variabel moneter yang digunakan adalah suku bunga deposito 1 bulan, suku bunga kredit modal kerja dan investasi, M2, nilai tukar rupiah terhadap Dollar Amerika dan variabel makroekonomi yang digunakan adalah oleh inflasi (IHK) dan PDB.

Hasil *Impulse Response* menunjukkan bahwa shock suku bunga SBI direspon negatif permanen oleh variabel suku bunga deposito 1 bulan, suku bunga kredit modal kerja dan investasi, M2, dan PDB. Selanjutnya *shock* suku bunga SBI direspon positif permanen oleh variabel Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika dan inflasi (IHK). Hasil *variance decomposition* menunjukkan variabel suku bunga deposito 1 bulan, suku bunga kredit modal kerja dan investasi, nilai tukar rupiah terhadap Dollar Amerika memberikan kontribusi yang lebih besar daripada M2, PDB, Inflasi (IHK) terhadap *shock* SBI.

Kata kunci: Mekanisme suku bunga SBI, suku bunga deposito 1 bulan, KMK, KI, M2, nilai tukar rupiah terhadap Dollar Amerika.

