

**HUBUNGAN HARGA MINYAK DUNIA, MAKROEKONOMI,
KEBIJAKAN MONETER KONVENSIONAL, DAN KEBIJAKAN
MONETER SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2006-2020**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR
SARJANA EKONOMI ISLAM**



oleh:

**EKO KURNIAWAN
NIM: 041711433074**

PROGRAM STUDI S1 EKONOMI ISLAM

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2022**

**THE RELATIONSHIP OF WORLD OIL PRICES,
MACROECONOMICS, CONVENTIONAL MONETARY
POLICY, AND SHARIA MONETARY POLICY IN INDONESIA
PERIOD 2006-2020**

THESIS

**SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT OF
THE REQUIREMENTS FOR THE DEGREE OF
BACHELOR OF ISLAMIC ECONOMICS**



by:

**EKO KURNIAWAN
NIM: 041711433074**

ISLAMIC ECONOMICS STUDY PROGRAM

**FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2022**

SKRIPSI

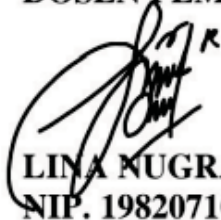
**HUBUNGAN HARGA MINYAK DUNIA, MAKROEKONOMI,
KEBIJAKAN MONETER KONVENSIONAL, DAN KEBIJAKAN
MONETER SYARIAH DI INDONESIA
PERIODE 2006-2020**

DIAJUKAN OLEH:

**EKO KURNIAWAN
NIM: 041711433074**

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



**LINA NUGRAHA RANI S.E., M.SEI.
NIP. 198207102015042001**

TANGGAL 1 JULI 2022

KOORDINATOR PROGRAM STUDI



**BAYU ARIE FIANTO SE., MBA., PhD.
NIP. 198502102010121004**

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Eko Kurniawan, 041711433074), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 25 Mei 2022



Eko Kurniawan
NIM: 041711433074

DECLARATION

I, (Eko Kurniawan, 041711433074), declare that:

1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another person's work made under my name, nor a piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Universitas Airlangga or in any other Universities/Colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or referred to by quoting the author's name and stated in the references.
3. This statement is true; if in the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis, and other sanctions in accordance with the prevailing norms and regulations in Universitas Airlangga.

Surabaya, 25 Mei 2022



Eko Kurniawan
NIM: 041711433074

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Assalamualaikum Warahmatullah Wabarakatuh

Puji syukur penulis haturkan kepada Allah SWT yang telah memberikan nikmat, hidayah, taufik, nikmat, serta inayahNya sehingga penulis mampu menyelesaikan tugas skripsi ini dengan baik dan lancar. Sholawat serta salam tidak lupa penulis curahkan kepada sosok manusia yang menggulung tikar - tikar kebatilan dan menggelar permadani – permadani kebaikan, sosok manusia pertama yang menggaungkan perkembangan ekonomi islam, yaitu Nabi Muhammad SAW.

Skripsi yang berjudul **“HUBUNGAN HARGA MINYAK DUNIA, MAKROEKONOMI, KEBIJAKAN MONETER KONVENSIIONAL, DAN KEBIJAKAN MONETER SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2006 – 2020”** merupakan sebagian dari kewajiban penulis untuk lulus dari jurusan Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga. Karya ini merupakan langkah awal penulis setelah menempuh pendidikan perguruan tinggi selama empat tahun lamanya.

Tanpa ada bantuan dari siapapun, penulis rasa skripsi ini tidak akan pernah terselesaikan. Oleh karena itu penulis hendak mengucapkan terima kasih sebesar – besarnya kepada orang tua penulis, Bapak Basuni dan Ibu Juariyah untuk segala pengorbanan, ketabahan, dan semangatnya sehingga penulis mampu menyelesaikan jenjang pendidikan ini. Selain itu penulis juga mengucapkan terima kasih kepada beberapa pihak :

1. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga, Prof. Dr. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak., beserta jajarannya.
2. Dr. Sri Herianingrum, SE., M.Si selaku Ketua Departemen Ekonomi Syariah.
3. Bapak Bayu Arie Fianto, SE., MBA., PHD selaku Kepala Program Studi Ekonomi Islam
4. Ibu Lina Nugraha Rani S.E., M.SEI selaku dosen pembimbing dan dosen wali. Saya berterima kasih atas motivasi, kepercayaan, ilmu, dan bimbingan yang telah diberikan.
5. Dosen dan staf di Departemen Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga. saya berterimakasih atas ilmu, nasihat, arahan, dan pengalaman yang telah diberikan.
6. Seluruh staf akademik, kemahasiswaan, dan dosen pengajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah mendukung serta membantu untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Adik-adik penulis Putri, Arik, dan Zaki yang telah menghibur penulis ketika mengalami masa terendah dalam mengerjakan skripsi.

8. Mbak Evi Aninatin Ni'matul Choiriyah dan Alm Mas Abdul Kafi selaku senior dan mentor penulis. Terima kasih atas segala cerita, bimbingan, arahan, dan ilmu yang telah diberikan kepada penulis baik dalam dunia perkuliahan ataupun diluar dunia perkuliahan.
9. Rekan pengurus Hima Ekis 2018 dan 2019, terutama Selasar Hima 2019 (Ahnan, Ibad, Triska, Manda, Refa, Imam, Kibo, Fanet, Sherly, Djaloh, Dito, dan Nabila) yang telah memberikan warna baru dalam kehidupan kampus penulis.
10. Keluarga di *Pirates Family* (Mas Aan, Mas Dito, Mas Dio, Mas Al, Kak Reza, Kak Thufeil, Bang Gusti, The Windi, Khansa, dan Fitri). Terima kasih atas pengalaman, ilmu baru, dan sudut pandang baru yang telah diberikan.
11. Rani, Dwi, Ria, dan Vera selaku junior di jurusan Ekonomi Islam. Terima kasih karena sudah membantu berbagai macam tugas penulis, baik tugas akademik maupun non akademik.
12. Teman – teman di angkatan 2017 Ekonomi Islam (Atlas) yang telah banyak membantu dalam penyusunan skripsi.

Dan yang terakhir terima kasih kepada pembaca yang telah meluangkan waktu untuk membaca penelitian ini, penulis mengharapkan dan akan menerima dengan tangan terbuka baik kritik maupun saran yang membangun untuk penyempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini mampu memberikan tambahan wawasan dan bermanfaat bagi para pembaca.

Surabaya, 27 April 2022

Eko Kurniawan

**Hubungan Harga Minyak Dunia, Makroekonomi, Kebijakan Moneter
Konvensional, dan Kebijakan Moneter Syariah di Indonesia
Periode 2006 – 2020**

Eko Kurniawan

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh harga minyak dunia terhadap kondisi makroekonomi, kebijakan moneter konvensional, dan kebijakan moneter syariah di Indonesia dalam jangka pendek dan jangka panjang, serta seberapa besar kontribusi harga minyak dunia dalam menjelaskan perubahan yang terjadi pada makroekonomi, kebijakan moneter konvensional, dan kebijakan moneter syariah. Data yang digunakan pada penelitian ini adalah data Indonesia dari periode 2006Q1 hingga 2020Q4, serta metode yang digunakan adalah *Vector Error Correction Model* (VECM). Temuan penelitian ini adalah dalam jangka pendek dan jangka panjang harga minyak dunia berpengaruh terhadap PDB dan Nilai Tukar Rupiah, sedangkan harga minyak dunia hanya berpengaruh dalam jangka panjang terhadap inflasi, kebijakan moneter konvensional, dan kebijakan moneter syariah, dan harga minyak dunia tidak berpengaruh terhadap pengangguran baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang. Harga minyak dunia juga berkontribusi sangat besar dalam menjelaskan perubahan yang terjadi pada kebijakan moneter syariah, kebijakan moneter konvensional dan Inflasi.

Kata Kunci : Harga Minyak Dunia, Makroekonomi, Kebijakan Moneter Konvensional, Kebijakan Moneter Syariah

**Relationship between World Oil Prices, Macroeconomics, Conventional Monetary Policy, and Islamic Monetary Policy in Indonesia
Period 2006 – 2020**

Eko Kurniawan

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of world oil prices on macroeconomic conditions, conventional monetary policy, and Islamic monetary policy in Indonesia in the short and long term, as well as how big the contribution of world oil prices in explaining changes that occur in macroeconomics, conventional monetary policy, and Islamic monetary policy. The data used in this study is Indonesian data from the period 2006Q1 to 2020Q4, and the method used is the Vector Error Correction Model (VECM). The findings of this study are that in the short and long term world oil prices have an effect on GDP and the Rupiah Exchange Rate, while world oil prices only affect inflation in the long term, conventional monetary policy, and Islamic monetary policy, and world oil prices have no effect on unemployment. both in the short and long term. World oil prices also contributed greatly in explaining the changes that occurred in Islamic monetary policy, conventional monetary policy and inflation.

Keywords: World Oil Prices, Macroeconomics, Conventional Monetary Policy, Sharia Monetary Policy

تدقيقا اقتصاديا في لكا داصتقلااو تيملاعا طفنلا راعسا نيد قلاعا
ايسينودنلا في تيملاسلاا تدقيقا اقتصاديا
2006 - 2020 قرتفلا

ن اوينروك وكيا

الملخص

تدقيقا اقتصاديا ، في لكا داصتقلاا فورظ لعا تيملاعا طفنلا راعسا ريثأت ديدحت لسا تماردلا هذه فدهت راعسا تمهاسم يدملكذكو ، ليوطلاو ريصقلا دما لعا ايسينودنلا في تيملاسلاا تدقيقا اقتصاديا ، تدقيقا تدقيقا اقتصاديا تدقيقا اقتصاديا . في لكا داصتقلاا في ثدحتي تلا تاريغتلا ريسفت في تيملاعا طفنلا 2020Q4 لسا 2006Q1 قرتفلا نم تيسينودنلا تانايبلا في تماردلا هذه في تمدختسلا تانايبلا . تيملاسلاا طفنلا راعسا نأ في تماردلا هذه جئاتن (VECM) مجتملا أظلا جحصت جومني ه تمدختسلا تقيوطلاو ، نيدي في ، تيبورلا فرص رعو لامجلاا لجملا جتانلا لعا ريثأت اهل ليوطلاو ريصقلا دما لعا تيملاعا اقتصاديا ، تدقيقا تدقيقا اقتصاديا ، ليوطلا دما لعا مخضتلا لعا طقف رثوت تيملاعا طفنلا راعسا نأ امك . ليوطلاو أ ريصقلا دما لعا اوس ، تلاطبلا لعا طفنلا راعسا رثوت لا . ملعلاو ، تيملاسلاا تدقيقا تيملاسلاا تدقيقا اقتصاديا لعا تارط في تلا تاريغتلا ريسفت في ريبك لكشب تيملاعا طفنلا راعسا تمهاس مخضتلاو تدقيقا تدقيقا اقتصاديا

تفاوتملا تدقيقا اقتصاديا ، تدقيقا تدقيقا اقتصاديا ، في لكا داصتقلاا ، تيملاعا طفنلا راعسا : تاحتاملا تاملكلا تيملاسلاا تعيرشلا عم

الكلمات الرئيسية: أسعار النفط العالمية، الاقتصاد الكلي، السياسة النقدية التقليدية، السياسة النقدية الشرعية.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman Transliterasi Arab Latin ini berdasarkan Surat Keputusan Bersama (SKB) Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor 158 Tahun 1987 dan Nomor 0543b/U/1987.

1. Konsonan

Fonem konsonan bahasa Arab, yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda secara bersama-sama. Di bawah ini daftar huruf Arab dan transliterasinya

No.	Arab	Latin	Keterangan
1	ا	-	Tidak dilambangkan
2	ب	b	-
3	ت	t	-
4	ث	ṡ	s (dengan titik di atasnya)
5	ج	j	-
6	ح	ḥ	h (dengan titik di bawahnya)
7	خ	kh	-
8	د	d	-
9	ذ	ẓ	z (dengan titik di atasnya)
10	ر	r	-
11	ز	z	-
12	س	s	-
13	ش	sy	-
14	ص	ṣ	s (dengan titik di bawahnya)
15	ض	ḍ	d (dengan titik di bawahnya)

No.	Arab	Latin	Keterangan
16	ط	ṭ	t (dengan titik di bawahnya)
17	ظ	ẓ	z (dengan titik di bawahnya)
18	ع	‘	koma terbalik terletak di atas
19	غ	g	-
20	ف	f	-
21	ق	q	-
22	ك	k	-
23	ل	l	-
24	م	m	-
25	ن	n	-
26	و	w	-
27	ه/هـ	h	-
28	ء	’	Apostrof
29	ي	y	-

2. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau monoftong dan vokal rangkap atau diftong.

a. Vokal Tunggal

Vokal tunggal dalam bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut:

Tanda	Nama	Huruf latin	Nama
اَ	<i>Fatḥah</i>	A	A
اِ	<i>Kasrah</i>	I	I
اُ	<i>Dammah</i>	U	U

b. Vokal Rangkap

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf, yaitu;

Tanda	Nama	Huruf latin	Nama
اَيّ	Fatḥah dan ya	Ai	A dan I
اَوّ	Fatḥah dan wau	Au	A dan U

3. Maddah

Maddah atau vokal panjang yang lambangnya berupa harkat huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda, yaitu:

Harkat dan Huruf	Nama	Huruf dan tanda	Nama
اَ... اِ... اُ...	<i>fatḥah</i> dan <i>alif</i> atau <i>va</i>	ā	a dan garis di atas
اِىّ	<i>kasrah</i> dan <i>ya</i>	ī	i dan garis di atas
اِوّ	<i>dammah</i> dan <i>wau</i>	ū	u dan garis di atas

4. Ta marbu>t}ah

Transliterasi untuk *ta marbu>t}ah* ada dua, yaitu *ta marbu>t}ah* yang hidup atau mendapat harakat *fath}ah*, *kasrah*, dan *d}ammah*, transliterasinya adalah (t). Sedangkan *ta marbu>t}ah* yang mati atau mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah (h), contoh جماعة ditulis *jamā'ah*, kecuali untuk kata-kata arab yang sudah terserap menjadi bahasa Indonesia seperti Shalat, Zakat, dan sebagainya.

Kalau pada kata yang berakhir dengan *ta marbu>t}ah* diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang *al-* serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka *ta marbu>t}ah* itu ditransliterasikan dengan (h).

5. *Syaddah (Tasydid)*

Syaddah atau *tasydid* yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda *tasydid* (ّ), dalam transliterasi ini dilambangkan dengan perulangan huruf (konsonan ganda) yang diberi tanda *syaddah*. Jika huruf ى ber-tasydid di akhir sebuah kata dan didahului oleh huruf kasrah (ِ), maka ia ditransliterasi seperti huruf *maddah* (i>)

6. Kata Sandang

Kata sandang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf (*alif lam ma'arifah*). Dalam pedoman transliterasi ini, kata sandang ditransliterasi seperti biasa, *al-*, baik ketika ia diikuti oleh huruf *syamsiah* maupun huruf *qamariah*. Kata sandang tidak mengikuti bunyi huruf langsung yang mengikutinya. Kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikutinya dan dihubungkan dengan garis mendatar (-)

7. *Hamzah*

Aturan transliterasi huruf *hamzah* menjadi *apostrof* (') hanya berlaku bagi *hamzah* yang terletak di tengah dan akhir kata. Namun, bila *hamzah* terletak di awal kata, ia tidak dilambangkan, karena dalam tulisan Arab ia berupa *alif*

8. Penulisan Kata Arab yang Lazim Digunakan dalam Bahasa Indonesia

Kata, istilah atau kalimat Arab yang ditransliterasi adalah kata, istilah atau kalimat yang belum dibakukan dalam bahasa Indonesia. Kata, istilah atau kalimat yang sudah lazim dan menjadi bagian dari perbendaharaan bahasa Indonesia, atau sudah sering ditulis dalam tulisan bahasa Indonesia, tidak lagi ditulis menurut cara transliterasi di atas. Misalnya kata *Al-Qur'an* (dari al-Qur'an), *Sunnah*, *khusus* dan *umum*. Namun, bila kata-kata tersebut menjadi bagian dari satu rangkaian teks Arab, maka mereka harus ditransliterasi secara utuh

9. *Lafz} al-Jala>lah (الله)*

Kata "Allah" yang didahului partikel seperti huruf *jarr* dan huruf lainnya atau berkedudukan sebagai *mud}a>f ilaih* (frasa nominal), ditransliterasi tanpa huruf *hamzah*. Adapun *ta marbu>t}ah* di akhir kata yang disandarkan kepada *lafz} al-jala>lah*, ditransliterasi dengan huruf [t]

10. Huruf Kapital

Walau sistem tulisan Arab tidak mengenal huruf kapital, dalam transliterasinya huruf-huruf tersebut dikenai ketentuan tentang penggunaan huruf kapital berdasarkan pedoman ejaan Bahasa Indonesia yang berlaku.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
TITLE PAGE	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
DECLARATION	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
المخلص	x
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	xi
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi
DAFTAR SINGKATAN	xxii
 BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Kesenjangan Penelitian	9
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Ringkasan Metode Penelitian	11
1.5 Ringkasan Hasil Penelitian	11
1.6 Kontribusi Penelitian	11
1.7 Sistematika Penulisan	12
 BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Landasan Teori	14
2.1.1 Minyak Dunia	14
2.1.2 Produk Domestik Bruto	15
2.1.3 Konsep Produk Domestik Bruto dalam Perspektif Islam	16
2.1.4 Inflasi	17
2.1.5 Konsep Inflasi dalam Perspektif Islam	18
2.1.6 Nilai Tukar	19
2.1.7 Pengangguran	20
2.1.8 Konsep Pengangguran dalam Perspektif Islam	21
2.1.9 Kebijakan Moneter Konvensional	22
2.1.10 Kebijakan Moneter Syariah	23

2.2	Penelitian Sebelumnya	25
2.3	Hipotesis.....	31
2.3.1	Hubungan Harga Minyak Dunia terhadap Produk Domestik Bruto	31
2.3.2	Hubungan Harga Minyak Dunia terhadap Inflasi.....	32
2.3.3	Hubungan Harga Minyak Dunia terhadap Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar	32
2.3.4	Hubungan Harga Minyak Dunia terhadap Pengangguran	33
2.3.5	Hubungan Harga Minyak Dunia terhadap Kebijakan Moneter Konvensional	33
2.3.6	Hubungan Harga Minyak Dunia terhadap Kebijakan Moneter Syariah	34
BAB 3 METODE PENELITIAN.....		35
3.1	Pendekatan Penelitian	35
3.2	Metode Empiris	36
3.3	Definisi Operasional Variabel	37
3.3.1	Harga Minyak Dunia.....	37
3.3.2	Produk Domestik Bruto.....	37
3.3.3	Inflasi	37
3.3.4	Nilai Tukar Rupiah	37
3.3.5	Pengangguran	38
3.3.6	Kebijakan Moneter Konvensional	38
3.3.7	Kebijakan Moneter Syariah.....	38
3.4	Jenis dan Sumber Data	38
3.5	Teknik Analisis.....	38
3.5.1	<i>Vector Error Correction Model</i>	38
3.5.2	Prosedur Estimasi	39
3.5.2.1	Uji Stasioneritas.....	39
3.5.2.2	Uji Lag Optimal	39
3.5.2.3	Uji Kointegrasi	40
3.5.2.4	<i>Impulse Response Function (IRF)</i>	40
3.5.2.5	<i>Variance Decomposition</i>	40
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....		42
4.1	Gambaran Umum Subyek dan Obyek Penelitian	42
4.1.1	Perkembangan Harga Minyak Dunia.....	42
4.1.2	Perkembangan Produk Domestik Bruto.....	43
4.1.3	Perkembangan Inflasi.....	44
4.1.4	Perkembangan Nilai Tukar Rupiah terhadap US Dollar	45
4.1.5	Perkembangan Pengangguran	46
4.1.6	Perkembangan Kebijakan Moneter Konvensional dan Syariah	47
4.2	Deskripsi Statistik Variabel.....	49
4.3	Analisis Model.....	50
4.3.1	Uji Stasioneritas.....	50
4.3.2	Produk Domestik Bruto.....	52
4.3.2.1	Uji <i>Lag</i> Optimal.....	52

4.3.2.2 Uji Stabilitas Model VECM	52
4.3.2.3 Uji Kausalitas Granger	53
4.3.2.4 Uji Kointegrasi	54
4.3.2.5 Model Estimasi <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM).....	54
4.3.2.6 <i>Impulse Response Function</i>	56
4.3.2.7 <i>Variance Decomposition</i>	57
4.3.3 Inflasi	58
4.3.3.1 Uji <i>Lag</i> Optimal.....	58
4.3.3.2 Uji Stabilitas Model VECM	58
4.3.3.3 Uji Kausalitas Granger	59
4.3.3.4 Uji Kointegrasi	59
4.3.3.5 Model Estimasi <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM).....	60
4.3.3.6 <i>Impulse Response Function</i>	61
4.3.3.7 <i>Variance Decomposition</i>	61
4.3.4 Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar	62
4.3.4.1 Uji <i>Lag</i> Optimal.....	62
4.3.4.2 Uji Stabilitas Model VECM	63
4.3.4.3 Uji Kausalitas Granger	63
4.3.4.4 Uji Kointegrasi	64
4.3.4.5 Model Estimasi <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM).....	64
4.3.4.6 <i>Impulse Response Function</i>	65
4.3.4.7 <i>Variance Decomposition</i>	66
4.3.5 Pengangguran	66
4.3.5.1 Uji <i>Lag</i> Optimal.....	66
4.3.5.2 Uji Stabilitas Model VECM	67
4.3.5.3 Uji Kausalitas Granger	67
4.3.5.4 Uji Kointegrasi	68
4.3.5.5 Model Estimasi <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM).....	68
4.3.5.6 <i>Impulse Response Function</i>	69
4.3.5.7 <i>Variance Decomposition</i>	70
4.3.6 Kebijakan Moneter Konvensional	70
4.3.6.1 Uji <i>Lag</i> Optimal.....	70
4.3.6.2 Uji Stabilitas Model VECM	71
4.3.6.3 Uji Kausalitas Granger	71
4.3.6.4 Uji Kointegrasi	72
4.3.6.5 Model Estimasi <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM).....	72
4.3.6.6 <i>Impulse Response Function</i>	73
4.3.6.7 <i>Variance Decomposition</i>	74
4.3.7 Kebijakan Moneter Syariah.....	74
4.3.7.1 Uji <i>Lag</i> Optimal.....	74
4.3.7.2 Uji Stabilitas Model VECM	75
4.3.7.3 Uji Kausalitas Granger	75
4.3.7.4 Uji Kointegrasi	76
4.3.7.5 Model Estimasi <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM).....	76
4.3.7.6 <i>Impulse Response Function</i>	77
4.3.7.7 <i>Variance Decomposition</i>	78

4.4	Interpretasi Hasil dan Pembahasan	79
4.4.1	Harga Minyak Dunia dan Produk Domestik Bruto Di Indonesia	79
4.4.2	Harga Minyak Dunia dan Inflasi di Indonesia	82
4.4.3	Harga Minyak Dunia dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar di Indonesia	83
4.4.4	Harga Minyak Dunia dan Pengangguran di Indonesia	85
4.4.5	Harga Minyak Dunia dan Kebijakan Moneter Konvensional di Indonesia	86
4.4.6	Harga Minyak Dunia dan Kebijakan Moneter Syariah di Indonesia	87
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN.....		90
5.1	Ringkasan Hasil	90
5.2	Simpulan.....	90
5.3	Saran.....	92
5.4	Keterbatasan	93
DAFTAR PUSTAKA		94
LAMPIRAN		97

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Sebelumnya	25
Tabel 4.1 Deskripsi Statistik	49
Tabel 4.2 Uji Stasioneritas Philip – Peron <i>at Level</i>	51
Tabel 4.3 Uji Stasioneritas Philip – Peron <i>First Difference</i>	51
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Lag Optimal</i>	52
Tabel 4.5 Uji Stabilitas Model VECM	53
Tabel 4.6 Hasil Uji Kausalitas Granger	53
Tabel 4.7 Hasil <i>Johansen Cointegration Test</i>	54
Tabel 4.8 Estimasi Model VECM Jangka Pendek	55
Tabel 4.9 Estimasi VECM Jangka Panjang	55
Tabel 4.10 Hasil <i>Variance Decomposition</i> PDB	57
Tabel 4.11 Hasil Uji <i>Lag Optimal</i>	58
Tabel 4.12 Uji Stabilitas Model VECM	58
Tabel 4.13 Hasil Uji Kausalitas Granger	59
Tabel 4.14 Hasil Uji <i>Johansen Cointegration</i>	59
Tabel 4.15 Estimasi VECM Jangka Pendek	60
Tabel 4.16 Model VECM Jangka Panjang	60
Tabel 4.17 Hasil <i>Variance Decomposition</i> Inflasi	62
Tabel 4.18 Hasil Uji <i>Lag Optimal</i> Model Nilai Tukar	62
Tabel 4.19 Hasil Uji Stabilitas Model VECM	63
Tabel 4.20 Hasil Uji Kausalitas Granger	63
Tabel 4.21 Hasil Uji <i>Johansen Cointegration</i>	64
Tabel 4.22 Estimasi VECM Jangka Pendek	64
Tabel 4.23 Estimasi VECM Jangka Panjang	65
Tabel 4.24 Hasil <i>Variance Decomposition</i> Nilai Tukar	66
Tabel 4.25 Uji <i>Lag Optimal</i> Model Pengangguran	67
Tabel 4.26 Hasil Uji Stabilitas VECM Model Pengangguran	67
Tabel 4.27 Hasil Uji Kausalitas Granger Model Pengangguran	68
Tabel 4.28 Hasil Uji <i>Cointegration Test</i> Model Pengangguran	68
Tabel 4.29 Estimasi VECM Jangka Pendek	68
Tabel 4.30 Estimasi VECM Jangka Panjang	69
Tabel 4.31 Hasil <i>Varance Decomposition</i> Pengangguran	70
Tabel 4.32 Hasil Uji <i>Lag Optimal</i> Model Kebijakan Moneter Konvensional	71
Tabel 4.33 Hasil Uji Stabilitas Model VECM	71
Tabel 4.34 Hasil Uji Kausalitas Granger	72
Tabel 4.35 Hasil Uji <i>Johansen Cointegration</i>	72
Tabel 4.36 Estimasi VECM Jangka Pendek	72
Tabel 4.37 Estimasi VECM Jangka Panjang	73
Tabel 4.38 Hasil <i>Variance Decomposition</i> Kebijakan Moneter Konvensional ...	74
Tabel 4.39 Hasil Uji <i>Lag Optimal</i> Model Kebijakan Moneter Syariah	75
Tabel 4.40 Hasil Uji Stabilitas VECM	75
Tabel 4.41 Hasil Uji Kausalitas Granger	75
Tabel 4.42 Hasil Uji <i>Johansen Cointegration</i>	76

Tabel 4.43 Estimasi VECM Jangka Pendek	76
Tabel 4.44 Estimasi VECM Jangka Panjang	77
Tabel 4.45 Hasil <i>Variance Decomposition</i> Kebijakan Moneter Syariah	78
Tabel 4.46 Rangkuman Hasil Penelitian	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Produksi dan Konsumsi Minyak Indonesia	2
Gambar 1.2	Pergerakan Harga Minyak Tahun 2011 - 2020	3
Gambar 1.3	Harga Minyak dan Variabel Perekonomian	4
Gambar 1.4	BI Rate dan Pasar Uang Antarbank Syariah	8
Gambar 3.1	Model Hubungan Harga Minyak Dunia, Makroekonomi, dan Kebijakan Moneter di Indonesia	36
Gambar 6.1	Pergerakan Harga Minyak Dunia Periode 2011 - 2020	42
Gambar 4.2	Produk Domestik Bruto	44
Gambar 4.3	Inflasi Indonesia periode 2006 – 2020	45
Gambar 4.4	Nilai Tukar Rupiah terhadap US Dollar	46
Gambar 4.5	Tingkat Pengangguran di Indonesia	47
Gambar 4.6	Kebijakan Moneter di Indonesia	48
Gambar 4.7	Respon PDB terhadap Harga Minyak Dunia	56
Gambar 4.8	Respon Inflasi terhadap Harga Minyak Dunia	61
Gambar 4.9	Respon Nilai Tukar terhadap Harga Minyak	65
Gambar 4.10	Respon Pengangguran terhadap Harga Minyak	69
Gambar 4.11	Respon Kebijakan Moneter Konvensional terhadap Harga Minyak	73
Gambar 4.12	Respon Kebijakan Moneter Syariah terhadap Harga Minyak	78

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 – Uji Stasioneritas Philip Peron <i>at Level</i>	97
Lampiran 2 – Uji Stasioneritas Philip Peron <i>first difference</i>	99

DAFTAR SINGKATAN

AIC	Akaike Information Criterion
BI7DRR	BI-7 Days Repo Rate
BIR	BI Rate
BPS	Badan Pusat Statistik
EIA	Energy Information Administration
EXR	Exchange Rate
GDP	Gross Domestic Product
IFS	International Financial Statistics
INF	Inflasi
PDB	Produk Domestik Bruto
PUAS	Pasar Uang Antarbank berprinsip Syariah
SDA	Sumber Daya Alam
SEKI	Statistik Ekonomi dan Keuangan Indonesia
UNEMP	Unemployment
VECM	Vector Error Correction Model
WOP	World Oil Price
WTI	West Texas Intermediate