

**PENGARUH INOVASI KEUANGAN SISTEM PEMBAYARAN
TERHADAP PERMINTAAN UANG: STUDI
KOMPARATIF LINTAS BENUA**

SKRIPSI

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



Oleh:

JULIETA KARTIKASARI

NIM. 041811133182

PROGRAM STUDI S1 EKONOMI PEMBANGUNAN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2022

**THE IMPACT OF FINANCIAL INNOVATIONS PAYMENT
SYSTEMS ON THE DEMAND FOR MONEY:
A CROSS-CONTINENTAL COMPARATIVE STUDY**

THESIS

**SUBMITTED IN PARTIAL FULLFILLMENT OF THE
REQUIREMENTS FOR THE DEGREE OF BACHELOR OF
ECONOMICS**



By:

JULIETA KARTIKASARI

NIM. 041811133182

ECONOMICS DEVELOPMENT STUDY PROGRAM

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS

AIRLANGGA UNIVERSITY

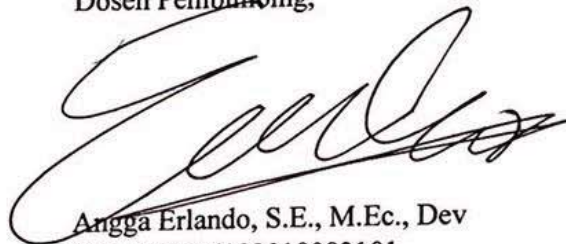
SURABAYA

2022

Surabaya, *31 Mei 2022*

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing,



Angga Erlando, S.E., M.Ec., Dev
NIP. 199206182018083101

SKRIPSI

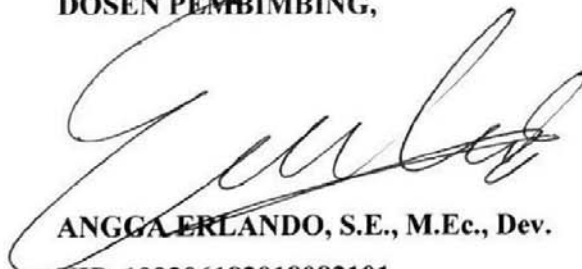
**PENGARUH INOVASI KEUANGAN SISTEM PEMBAYARAN
TERHADAP PERMINTAAN UANG: STUDI
KOMPARATIF LINTAS BENUA**

DIAJUKAN OLEH:

JULIETA KARTIKASARI

NIM: 041811133182

**TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH
DOSEN PEMBIMBING,**



ANGGA ERLANDO, S.E., M.Ec., Dev.
NIP. 199206182018083101

TANGGAL 31 Mei 2022

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,



RUMAYYA, S.E., M.Reg.Dev., Ph.D.
NIP. 198301092009121003

TANGGAL 2022

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, Julieta Kartikasari, 041811133182 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 (*plagiarisme*) 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, 28 Mei 2022



METERAI
TENDEL
P. 38AJX848019435

Julieta Kartikasari
NIM. 041811133182

DECLARATION

I, Julieta Kartikasari, 041811133182, declare that:

1. This thesis is genuine and truly my own work, and is not another's person work made under my name, nor a piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Airlangga University 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 Airlangga University.

Surabaya, 28 Mei 2022



METERAI
TEMPEL
10000
F51AJX850439821

Julieta Kartikasari
NIM. 041811133182

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis ucapkan kepada Allah SWT karena berkat rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Inovasi Keuangan Sistem Pembayaran terhadap Permintaan Uang: Studi Komparatif Lintas Benua”**. Tentunya, penulis juga berterima kasih kepada banyak pihak yang memberikan dukungan, nasihat dan do’a hingga akhir:

1. Mama, Papa, dan Kakak Ferry selaku keluarga besar penulis yang selalu memberi dukungan dan do’a tanpa henti kepada penulis setiap saat.
2. Bapak Angga Erlando, S.E., M.Ec., Dev. selaku dosen pembimbing penulis yang telah membimbing, memberikan semangat, motivasi serta kritik dan saran yang membangun dalam penulisan skripsi hingga selesai.
3. Prof. Dr. Dian Agustia, S.E., M.Si., Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga, Bapak Rossanto Dwi Handoyo, S.E., M.Si., Ph.D. selaku Ketua Departemen Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga, Bapak Rumayya, S.E., M.Reg.Dev., Ph.D. selaku Koordinator Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga, Bapak Gigih Prihantono, S.E., M.SE. selaku Dosen Wali penulis serta seluruh dosen Ekonomi Pembangunan yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama penulis berkuliah 4 tahun.
4. Sahabat penulis sejak SMP: Jelita dan Ananda yang telah memberikan semangat dan motivasi kepada penulis agar cepat menyusul lulus kuliah.
5. Sahabat penulis selama kuliah: Augista, Deva, Kirana, Adhinda, Fenny, Shafira, dan Radicha yang selalu memberikan bantuan selama berkuliah.
6. Sobat sambat 24/7: Feliks si paling ambis yang selalu mendengarkan sambutan dari jaman proker, intern dan skripsi. Mas Daffa Fuad si paling mendengarkan segala keluh kesah organisasi dan kehidupan.
7. Sobat sambat skripsi: Keyla dan Valery, bestie seperbimbingan yang selalu memberikan semangat untuk menyelesaikan skripsi dari awal hingga akhir.
8. Sobat Litbang BEM FEB UNAIR 2021: Caca, Neny, Filzah, Nandina, Kemal, Salsa, dan Gita yang pernah mengisi hari-hari penulis selama berkuliah.
9. Seluruh teman seperjuangan di BEM FEB UNAIR 2018-2021 dari Kabinet Juang, Kabinet Harmoni, Kabinet Transformasi hingga Kabinet Bara Karya yang telah menjadi tempat bagi penulis untuk berproses serta menggali banyak pengalaman berharga selama 3,5 tahun di masa perkuliahan.
10. Teman-teman internship PMMB FHCI BUMN Telkom Indonesia: Kak Nadhia, Shifa, Aji, dan Wafa yang saling memberikan semangat di sela waktu internship agar tidak lupa mengerjakan skripsi dan lulus tepat waktu.
11. Rekan-rekan internship Tokopedia, Wardah Beauty *Campus Ambassador*, Kampus Mengajar, Event Paskibra dan seluruh teman proker dalam dan luar kampus yang pernah menjadi bagian sehari-hari penulis semasa kuliah.
12. Seluruh pihak yang telah membantu dan tidak bisa ditulis satu persatu.
13. *Last but not least*, terimakasih kepada diri sendiri yang tidak menyerah dan berjuang keras dalam kehidupan sampai saat ini. *Thankyou, myself!*

Surabaya, 28 Mei 2022

Julieta Kartikasari

**PENGARUH INOVASI KEUANGAN SISTEM PEMBAYARAN
TERHADAP PERMINTAAN UANG:
STUDI KOMPARATIF LINTAS BENUA**

Julieta Kartikasari

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh inovasi keuangan sistem pembayaran terhadap permintaan uang di wilayah penelitian Lintas Benua selama periode 2015-2019. Metode yang digunakan dalam penelitian ini yakni, *Generalized Method of Moments* (GMM) untuk menganalisis pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang berbeda-beda pada tiap variabel. Tingkat inflasi berpengaruh positif signifikan pada Benua Eropa dan Benua Afrika serta berpengaruh negatif signifikan pada Benua Amerika. Tingkat suku bunga berpengaruh positif signifikan pada Benua Eropa, Benua Afrika, dan Benua Amerika. GDP berpengaruh positif signifikan pada Benua Afrika dan Benua Amerika serta berpengaruh negatif signifikan pada Benua Asia dan Benua Eropa. ATM berpengaruh negatif signifikan pada seluruh benua. *Mobile subscriptions* berpengaruh positif signifikan pada Benua Amerika serta berpengaruh negatif signifikan pada Benua Asia dan Benua Afrika. *Credit card* berpengaruh positif signifikan pada Benua Asia, Benua Afrika, dan Benua Amerika serta berpengaruh negatif signifikan terhadap Benua Eropa. *Debit card* berpengaruh positif signifikan pada Benua Eropa dan Benua Amerika serta berpengaruh negatif signifikan pada Benua Asia dan Benua Afrika. Hasil studi dapat digunakan sebagai rekomendasi kebijakan untuk mengoptimalkan aksesibilitas, literasi keuangan serta infrastruktur penunjang inovasi keuangan sistem pembayaran pada tiap negara.

Kata Kunci: *Lintas Benua, Permintaan Uang, Inovasi Keuangan, Sistem Pembayaran, Metode GMM*

**THE IMPACT OF FINANCIAL INNOVATIONS PAYMENT SYSTEMS
ON THE DEMAND FOR MONEY:
A CROSS-CONTINENTAL COMPARATIVE STUDY**

Julieta Kartikasari

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of financial innovation payment system on money demand in the cross continental research area during the 2015-2019 period. The method used in this study is the Generalized Method of Moments (GMM) to analyze the effect of the independent variable on the dependent variable. The type of data used in this study is secondary data in the form of panel data. The results showed that there were different influences on each variable. The inflation rate has a significant positive effect on the Continent of Europe and Africa and a significant negative effect on the Americas. Interest rates have a significant positive effect on the Continent of Europe, the African continent, and the Americas. GDP has a significant positive effect on the continents of Africa and the Americas and a significant negative effect on the continents of Asia and the continent of Europe. ATM has a significant negative effect on all continents. Mobile subscriptions have a significant positive effect on the Americas and a significant negative effect on Asia and Africa. Credit cards have a significant positive effect on the continent of Asia, the continent of Africa, and the Americas and a significant negative effect on the continent of Europe. Debit cards have a significant positive effect on the Continent of Europe and the Americas and a significant negative effect on the Continent of Asia and the Continent of Africa. The results of the study can be used as policy recommendations to optimize accessibility, financial literacy and infrastructure to support financial innovation in payment systems in each country.

Keywords: Cross-continental, Demand for Money, Financial Innovation, Payment Systems, GMM Method

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iii
DECLARATION.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL	xii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Kesenjangan Penelitian	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Ringkasan Metode Penelitian.....	8
1.5 Kontribusi Penelitian.....	9
1.6 Sistematika Penulisan	9
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Permintaan Uang (<i>Money Demand</i>).....	10
2.1.2 Sistem Pembayaran dan Perkembangannya.....	14
2.2 Penelitian Sebelumnya	16
2.3 Hipotesis Penelitian.....	18
BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN	20
3.1 Pendekatan Penelitian	20
3.2 Model Empiris.....	20
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	21
3.4 Jenis dan Sumber Data	24
3.5 Teknik Analisis Data.....	26
3.5.1 Metode Panel Dinamis	26

3.5.2 <i>Generalized Method of Moment (GMM)</i>	27
3.5.3 Uji Spesifikasi <i>Generalized Method of Moment</i>	28
3.5.4 Uji Statistik	28
3.5.5 Uji <i>Robustness</i>	29
BAB 4 PEMBAHASAN	30
4.1 Gambaran Umum	30
4.1.1 Jumlah Uang Beredar dalam arti luas (M2)	30
4.1.2 Tingkat Inflasi	31
4.1.3 Tingkat Suku Bunga.....	32
4.1.4 <i>Growth Domestic Product (GDP)</i>	32
4.1.5 <i>Automated Teller Machines (ATM)</i>	33
4.1.6 <i>Mobile Subscriptions</i>	35
4.1.7 <i>Credit Card</i>	36
4.1.8 <i>Debit Card</i>	37
4.2 Deskripsi Statistik Variabel.....	38
4.3 Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	40
4.3.1 Hasil Estimasi <i>Generalized Method of Moment (GMM)</i>	40
4.3.2 Uji Spesifikasi <i>Generalized Method of Moment (GMM)</i>	45
4.3.3 Uji Statistik	46
4.3.4 Uji <i>Robustness</i>	47
4.4 Pembuktian Hipotesis	48
4.5 Hasil Interpretasi dan Pembahasan	50
4.5.1 Analisis Pengaruh Inovasi Keuangan Sistem Pembayaran terhadap Permintaan Uang pada Lintas Benua	50
4.5.2 Analisis Perbedaan Pengaruh Inovasi Keuangan Sistem Pembayaran terhadap Permintaan Uang di Lintas Benua.....	62
BAB 5 KESIMPULAN	67
5.1 Kesimpulan	67
5.2 Saran.....	69
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	70
DAFTAR PUSTAKA	72
DAFTAR LAMPIRAN	79
Lampiran 1 Hasil Estimasi GMM (Benua Asia).....	79

Lampiran 2 Hasil Estimasi GMM (Benua Eropa)	80
Lampiran 3 Hasil Estimasi GMM (Benua Afrika).....	81
Lampiran 4 Hasil Estimasi GMM (Benua Amerika)	82
Lampiran 5 Hasil Estimasi Uji <i>Robustness</i>	83
Lampiran 6 Uji Similaritas.....	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Inovasi Keuangan.....	2
Gambar 1.2 Volume Pembayaran Non-Tunai Global 2015-2019 (Miliar USD)....	4
Gambar 1.3 Pengguna <i>Mobile Phone</i> dan <i>Mobile Internet</i> Global 2019.....	6
Gambar 2.1 Perkembangan Bentuk Uang dan Pembayaran	15
Gambar 4.1 Rata-rata Jumlah Uang Beredar (M2) pada Lintas Benua Tahun 2015-2019.....	30
Gambar 4.2 Rata-rata Tingkat Inflasi pada Lintas Benua Tahun 2015-2019	31
Gambar 4.3 Rata-rata Tingkat Suku Bunga pada Lintas Benua Tahun 2015-2019	32
Gambar 4.4 Rata-rata <i>Gross Domestic Product</i> (GDP) pada Lintas Benua Tahun 2015-2019.....	33
Gambar 4.5 Rata-rata <i>Automated Teller Machines</i> (ATM) pada Lintas Benua Tahun 2015-2019	34
Gambar 4.6 Rata-rata <i>Mobile Subscriptions</i> pada Lintas Benua Tahun 2015-2019	35
Gambar 4.7 Rata-rata <i>Credit Card</i> pada Lintas Benua tahun 2015-2019.....	36
Gambar 4.8 Rata-rata <i>Debit Card</i> pada Lintas Benua tahun 2015-2019	37

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Faktor yang mempengaruhi Permintaan Uang	14
Tabel 3.1 Daftar Negara Lintas Benua.....	25
Tabel 3.2 Jenis dan Sumber Data	25
Tabel 4.1 Deskripsi Statistik Variabel	38
Tabel 4.2 Hasil Estimasi Model <i>Generalized Method of Moments</i> (GMM).....	41
Tabel 4.3 Uji Spesifikasi	45
Tabel 4.4 Uji Parsial GMM.....	46
Tabel 4.5 Uji Simultan GMM	47
Tabel 4.6 Hasil Estimasi Uji <i>Robustness</i>	48
Tabel 4.7 Perbedaan Signifikansi Hasil Lintas Benua	63