

**TEORI KUANTITAS UANG DAN IMPLIKASINYA DALAM JANGKA  
PANJANG PERIODE 1984-2014: STUDI KASUS DI INDONESIA**

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



**DIAJUKAN OLEH  
RIZKY RAMA DARMAWAN  
NIM : 041011169**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS AIRLANGGA  
SURABAYA**

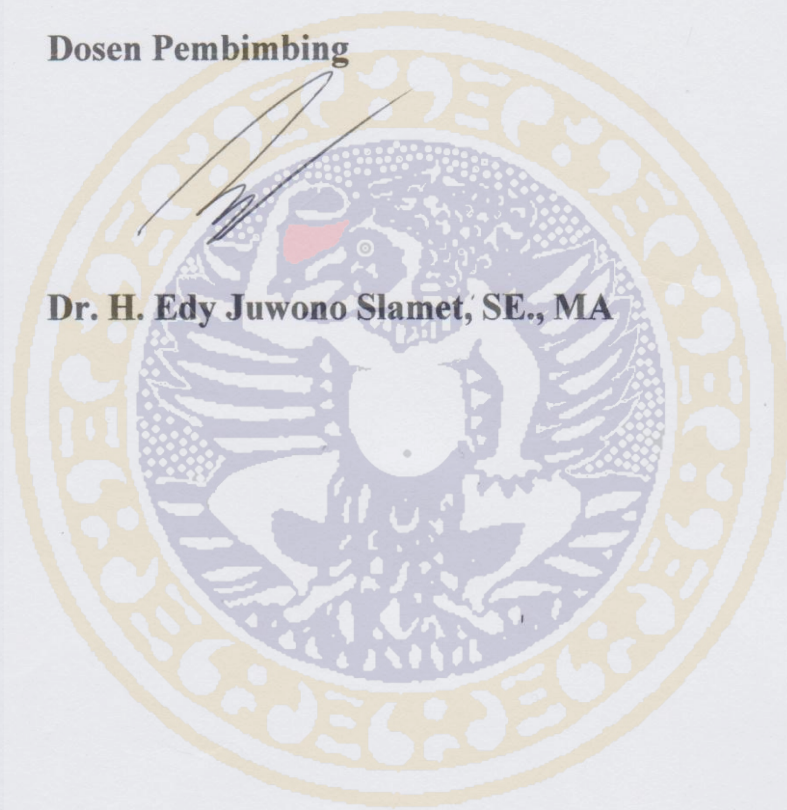
**2016**

Surabaya, 27 - 01 - 2016 .....

**Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji**

**Dosen Pembimbing**

**Dr. H. Edy Juwono Slamet, SE., MA**



**SKRIPSI**

**TEORI KUANTITAS UANG DAN IMPLIKASINYA DALAM JANGKA  
PANJANG PERIODE 1984-2014: STUDI KASUS DI INDONESIA**

**DIAJUKAN OLEH:  
RIZKY RAMA DARMAWAN  
NIM : 041011169**

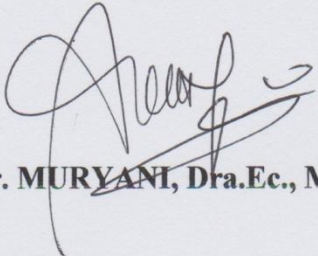
**TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH**

**DOSEN PEMBIMBING,**

  
**Dr. H. EDY JUWONO SLAMET, SE., MA**

**TANGGAL** *12-02-2016*

**KETUA DEPARTEMEN,**

  
**Dr. MURYANI, Dra.Ec., Msi., MEMD**

**TANGGAL** *15-02-2016*

## PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Rizky Rama Darmawan, 041011169) menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan dan 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 dipublikasi orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis 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, 29-01-2016



Rizky Rama Darmawan

NIM. 041011169

## DECLARATION

I, (Rizky Rama Darmawan, 041011169), declare that:

1. My thesis is genuine and truly my own creation, and it's not another's person work made under my name, nor piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Airlangga University or in any other university/colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledge by quoting the author's name and stated in the references.
3. This statement is true, if on 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 prevailing norms and regulations in Airlangga University.

Surabaya 29 - 01 - 2016



*Rizky Rama Darmawan*  
Rizky Rama Darmawan

NIM. 041011169

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT, serta shalawat dan salam kepada junjungan besar Nabi Muhammad SAW beserta pada keluarga dan sahabat. Atas limpahan berkah, rahmat, dan ridho Allah SWT serta segala nikmat yang telah diberikan selama ini, sehingga penulis dapat berhasil menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Teori Kuantitas Uang Dan Implikasinya Dalam Jangka Panjang Periode 1984-2014: Studi Kasus Di Indonesia”**. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang selalu membantu penulis selama proses pembuatan skripsi dan menjalani kuliah.

Proses penulisan skripsi ini tentunya tidak terlepas dari dukungan dan perhatian dari banyak pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih antara lain kepada:

1. Kedua Orang tua, Mama, Hetty Suhaety dan Papa, Agus Sukiswo, terima kasih atas motivasi, nasehat, dan doanya sehingga membantu penulis dalam penyusunan skripsinya sampai selesai.
2. Dr. H. Edy Juwono Slamet, SE., MA selaku dosen pembimbing penulis yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran beliau untuk dapat membantu dalam memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis agar menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Ucapan terima kasih yang tak terhingga atas segala nasehat dari Bapak yang sangat luar biasa.
3. Prof. Dr. Dian Agustia, SE., Msi., Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.

4. Dr. Muryani, Dra.Ec., MSi., MEMD, Rossanto Dwi Handoyo, SE., Msi., Ph.D, Ni Made Sukartini, SE., Msi., MIDEK dan Drs.Ec. Tri Haryanto, PhD selaku Ketua Departemen Ilmu Ekonomi, Sekretaris Departemen Ilmu Ekonomi, Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga, dan selaku dosen wali penulis.
5. Seluruh staf pengajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga. Semoga ilmu yang telah diperoleh dapat penulis manfaatkan sebaik mungkin.
6. Mbak Nuning dan Mas Ivan selaku staf Departemen Ilmu Ekonomi. Terima kasih atas segala bantuan dan arahan yang diberikan kepada penulis.
7. Seluruh staf dan karyawan Bagian Akademik dan Kemahasiswaan yang telah membantu penulis dalam penyelesaian urusan administrasi perkuliahan.
8. Seluruh staf ruang baca dan perpustakaan kampus B Universitas Airlangga terima kasih atas bantuan dan keramahan yang diberikan kepada penulis.
9. Teman diskusi penulis, Alvin Prasetyo, Yohana Wahyu Prasetya, dan Haras Gary. Terima kasih atas saran, motivasi, serta do'a untuk penulis.

Surabaya, Januari 2016

Penulis

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS AIRLANGGA

PROGRAM STUDI : EKONOMI PEMBANGUNAN  
DAFTAR No. : .....

**ABSTRAK**

**SKRIPSI SARJANA EKONOMI**

NAMA : RIZKY RAMA DARMAWAN  
NIM : 041011169  
TAHUN PENYUSUNAN : 2016

JUDUL :

TEORI KUANTITAS UANG DAN IMPLIKASINYA DALAM JANGKA  
PANJANG PERIODE 1984-2014: STUDI KASUS DI INDONESIA

ISI :

Tujuan dari penelitian ini yaitu menguji teori kuantitas uang di Indonesia dan menganalisis dampak variabel PDB riil, jumlah uang beredar, dan suku bunga deposito terhadap tingkat harga dalam jangka panjang. Berdasarkan uji Johansen dalam penelitian ini, terdapat kointegrasi atau hubungan jangka panjang antar variabel, sehingga alat analisis yang digunakan adalah VECM. Kesimpulan yang diperoleh dari penelitian ini adalah PDB riil, jumlah uang beredar (M2), dan suku bunga deposito berpengaruh signifikan terhadap tingkat harga, selain itu penelitian ini menemukan bahwa M2 berpengaruh positif signifikan terhadap tingkat harga dalam jangka panjang. Implikasi ini menunjukkan bahwa *The Quantity Theory of Money* berlaku di Indonesia. Artinya, pergerakan tingkat harga dalam jangka panjang di Indonesia ditentukan oleh pergerakan jumlah uang beredar. Adanya pengaruh yang signifikan dan positif antara M2 terhadap tingkat harga mengindikasikan bahwa tingkat harga di Indonesia ditentukan oleh M2 dengan arah yang bersamaan.

KATA KUNCI: *THE QUANTITY THEORY OF MONEY*, VECM, PDB RIIL, M2,  
SUKU BUNGA, TINGKAT HARGA

DAERAH PENELITIAN: INDONESIA



MINISTRY OF NATIONAL EDUCATION  
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS AIRLANGGA UNIVERSITY

STUDY PROGRAM : Economic Development  
LIST No. : .....

**ABSTRACT**  
**BACHELOR THESIS OF ECONOMY**

NAME : RIZKY RAMA DARMAWAN  
NIM : 041011169  
ARRANGED YEAR : 2016

TITLE:  
THE QUANTITY THEORY OF MONEY AND ITS LONG RUN  
IMPLICATIONS PERIOD 1984-2014: A CASE STUDY IN INDONESIA

TEXT :

The purpose of this study is to test the quantity theory of money in Indonesia and to analyze the impact of variable real GDP, money supply, and nominal interest rate on the price level in the long term. In this study, based on Johansen test, there is co-integration or long-term relationship between variables, so the analysis tool used is VECM. The conclusion of this study is real GDP, money supply (M2), and deposit rates have a significant effect on the price level on the other hand, this research found that M2 has significant positive effect on the price level in the long term. The implications of this study shows that The Quantity Theory of Money prevailing in Indonesia. That is, the movement of the price level in the long term in Indonesia is determined by the movement of the money supply. The presence of a significant and positive effect on the price level between M2 indicates that the price level in Indonesia is determined by M2 in the same direction.

KEYWORDS: *THE QUANTITY THEORY OF MONEY*, VECM, REAL GDP, M2, *INTEREST RATE*, *PRICE LEVEL*.

RESEARCH AREA: INDONESIA

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR .....	vi
ABSTRAK .....	viii
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvi
<b>BAB 1: PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	7
1.3. Tujuan Penelitian .....	8
1.4. Manfaat penelitian .....	8
1.5. Sistematika Skripsi .....	8
<b>BAB 2: LANDASAN TEORI .....</b>	<b>11</b>
2.1. Landasan Teori .....	11
2.1.1 Teori Kuantitas Klasik .....	11
2.1.2. Teori Jumlah Uang Beredar .....	13
2.1.3. Pendekatan IS-LM Terhadap Output Agregat, Suku Bunga, dan Tingkat Harga .....	16

2.1.4.	Teori Harga .....	19
2.1.4.1.	Inflasi .....	20
2.1.4.2.	<i>Inflation Gap</i> .....	23
2.1.4.3.	Kebijakan mengatasi Peningkatan Harga .....	24
2.1.4.4.	Perhitungan Perubahan Harga .....	26
2.1.5.	Produk Domestik Bruto .....	28
2.1.6.	Suku Bunga Deposito .....	32
2.1.7.	Dampak <i>Money Supply</i> Terhadap Tingkat Harga .....	35
2.1.8.	Dampak PDB Riil Terhadap Tingkat Harga .....	36
2.1.9.	Hubungan Suku Bunga Terhadap Tingkat Harga .....	37
2.2.	Penelitian Terdahulu.....	38
2.3.	Hipotesis Penelitian dan Model Analisis .....	41
2.3.1.	Hipotesis Penelitian.....	41
2.3.2.	Model Analisis.....	41
2.4.	Kerangka Berpikir .....	43
<b>BAB 3:</b>	<b>METODE PENELITIAN .....</b>	<b>44</b>
3.1.	Pendekatan Penelitian .....	44
3.2.	Identifikasi Variabel .....	44
3.3.	Definisi Operasional .....	46
3.4.	Jenis dan Sumber Data .....	48
3.5.	Prosedur Pengumpulan Data .....	49
3.6.	Teknik Analisis <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM).....	49
3.6.1.	Pengujian Stasioner .....	50

3.6.2.	Penentuan <i>Lag Length Optimal</i> .....	53
3.6.3.	Uji Kointegrasi ( <i>Johansen's Cointegration Test</i> ).....	54
3.6.4.	Uji Estimasi VECM.....	56
3.6.5.	Uji Statistik .....	57
<b>BAB 4 :</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>59</b>
4.1.	Gambaran Umum .....	59
4.1.1.	Perkembangan Indeks Harga Konsumen (IHK) .....	59
4.1.2.	Perkembangan Produk Domestik Bruto Riil .....	62
4.1.3.	Perkembangan Jumlah Uang Beredar M2 .....	64
4.1.4.	Perkembangan Suku Bunga Deposito.....	66
4.2.	Deskripsi Hasil Penelitian .....	68
4.3.	Analisis Model dan Pembuktian Hipotesis .....	69
4.3.1.	Hasil Uji Stasioneritas .....	69
4.3.2.	Hasil Penentuan Lag Optimal.....	71
4.3.3.	Hasil Uji Kointegrasi Johansen .....	72
4.3.4.	Hasil Estimasi VECM .....	74
4.3.5.	Pembuktian Hipotesis.....	76
4.4.	Pembahasan.....	76
4.4.1.	Pengaruh <i>Real Gross Domestic Product</i> Terhadap Tingkat Harga .....	76
4.4.2.	Pengaruh M2 Terhadap Tingkat Harga .....	78
4.4.3.	Pengaruh Suku Bunga Deposito Terhadap Tingkat Harga... ..	83
4.5.	Keterbatasan Penelitian.....	85

<b>BAB 5 : SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>86</b>
5.1.    Simpulan .....	86
5.2.    Saran.....	86

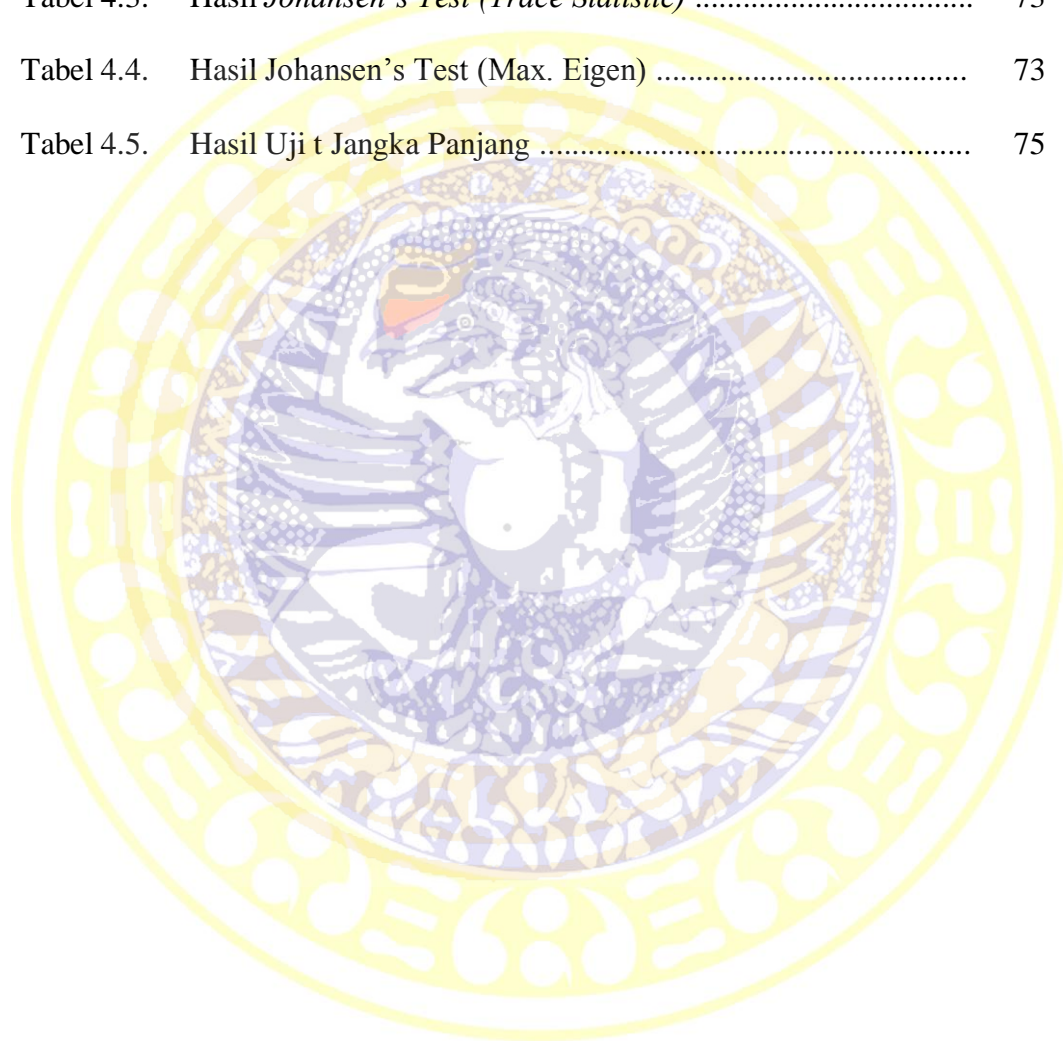
**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**



**DAFTAR TABEL**

Tabel 2.1.	Jenis dan Ukuran Uang Beredar.....	16
Tabel 4.1.	Hasil Uji ADF Tingkat Level dan <i>First Difference</i> .....	70
Tabel 4.2.	Hasil Uji Lag Optimal .....	71
Tabel 4.3.	Hasil <i>Johansen's Test (Trace Statistic)</i> .....	73
Tabel 4.4.	Hasil <i>Johansen's Test (Max. Eigen)</i> .....	73
Tabel 4.5.	Hasil Uji <i>t</i> Jangka Panjang .....	75



## DAFTAR GAMBAR

Gambar1.1.	Jumlah Uang Beredar (M2) dan Indeks Harga Konsumen (2010=100) Periode 1984-2014 .....	2
Gambar 2.1.	Keseimbangan dalam Pasar untuk Uang.....	15
Gambar 2.2.	Ekuilibrium IS-LM dan AD-AS.....	17
Gambar 2.3	Model Penawaran Agregat dan Permintaan Agregat.....	19
Gambar 2.4.	<i>Demand Pull Inflation</i> .....	21
Gambar 2.5.	<i>Cost Push Inflation</i> .....	23
Gambar 2.6.	<i>Inflationary Gap</i> .....	24
Gambar 2.7.	Kerangka Berpikir .....	43
Gambar 4.1.	Perkembangan Indeks Harga Konsumen (IHK) Indonesia Tahun 1984-2014.....	59
Gambar 4.2.	Perkembangan PDB riil (dalam triliun rupiah) di Indonesia Tahun 1984-2014.....	62
Gambar 4.3.	Perkembangan Jumlah Uang Beredar M2 (dalam triliun Rupiah) di Indonesia Tahun 1984-2014.....	65
Gambar 4.4.	Perkembangan Suku Bunga Deposito (%) di Indonesia Tahun 1984-2014 .....	67
Gambar 4.5	Hasil Regresi VECM Jangka Panjang .....	74

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Penelitian Terdahulu
- Lampiran 2 Data Indeks Harga, M2, Suku Bunga Deposito, dan PDB Rill  
Indonesia Periode 1984-2014
- Lampiran 3 Hasil Uji ADF (*Level-Trend Intercept*)
- Lampiran 4 Hasil Uji ADF (*First Difference-Trend Intercept*)
- Lampiran 5 Hasil Uji *Lag Length Optimal*
- Lampiran 6 Hasil *Johansen's Test*
- Lampiran 7 Hasil Estimasi *Vector Error Correction Model (VECM)*

