

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS AIRLANGGA

Program Studi: Ekonomi Pembangunan

ABSTRAK

SKRIPSI SARJANA EKONOMI

Nama : Fitri Nur Ismawati

NIM : 041111050

Tahun Penyusunan : 2015

JUDUL:

Analisis Pengaruh Kebijakan *Quantitative Easing* the Fed terhadap Variabel Makroekonomi (Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga) dan Pasar Finansial di Indonesia.

ISI:

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kebijakan *Quantitative Easing* terhadap nilai tukar, suku bunga dan pasar finansial (IHSG) di Indonesia selama periode 2008:1-2013:12. Penelitian ini menggunakan metode analisis *Vector Autoregressive* (VAR) yang diterapkan pada data *time series* bulanan. Hasil dari uji kausalitas Granger menunjukkan bahwa tidak semua variabel yang digunakan dalam penelitian memiliki hubungan kausalitas. Berdasarkan hasil *impulse response* menunjukkan bahwa *shock* kebijakan *Quantitative Easing* direspon negatif (apresiasi) pada nilai tukar Rupiah, cenderung direspon positif oleh suku bunga dan direspon fluktuatif oleh IHSG. Berdasarkan hasil *variance decomposition* menunjukkan bahwa *shock* kebijakan *Quantitative Easing* memiliki kontribusi yang relatif kecil terhadap variasi perubahan nilai tukar, suku bunga, dan IHSG di Indonesia.

Kata Kunci: Kebijakan *Quantitative Easing*, nilai tukar, tingkat suku bunga, pasar finansial (IHSG), VAR