

DAFTAR ISI

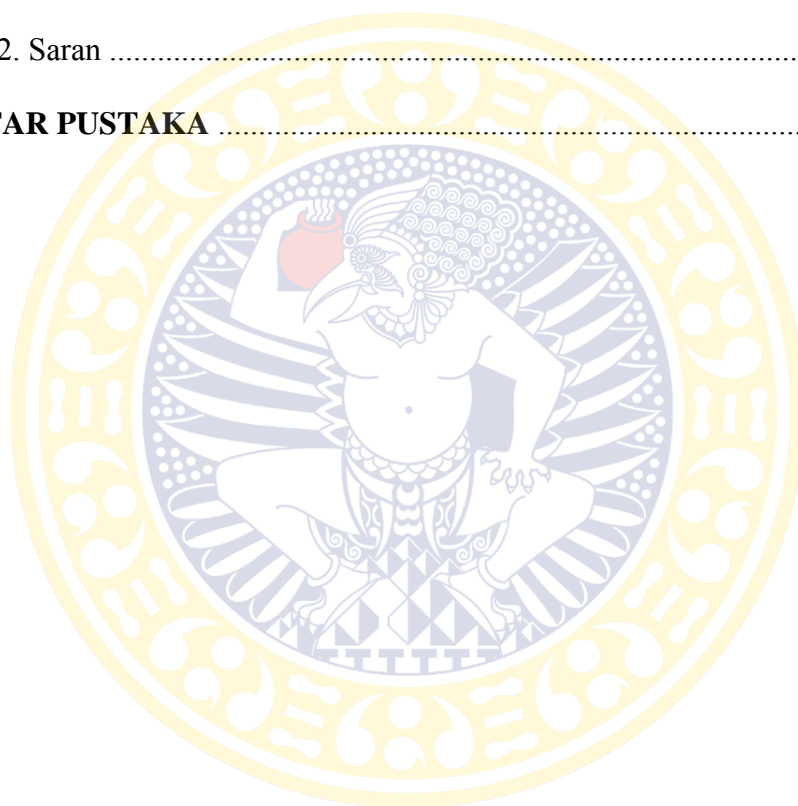
JUDUL	i
PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iii
DECLARATION	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	8
1.5. Sistematika Penulisan Skripsi	9
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1. Landasan Teori	11
2.1.1. Kebijakan Moneter.....	11
2.1.1.1. Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter	11
2.1.1.2. Kerangka Operasional Kebijakan Moneter.....	16

2.1.2. Suku Bunga	17
2.1.2.1. Suku Bunga menurut Pandangan Klasik.....	18
2.1.2.2. Teori Suku Bunga Keynes.....	20
2.1.3 Keseimbangan Pasar Barang dan Pasar Uang: IS-LM.....	23
2.1.3.1 Keseimbangan di Pasar Barang: IS.....	21
2.1.3.2 Keseimbangan di Pasar Uang: LM.....	25
2.1.4. Permintaan dan Penawaran Agregat	27
2.1.4.1 Permintaan Agregat (<i>Agregat Demand/AD</i>).....	27
2.1.4.2 Penawaran Agregat (<i>Agregat Supply/AS</i>).....	28
2.1.4.2.1 Guncangan Penawaran (<i>Supply Shock</i>).....	29
2.1.5. Variabel Makroekonomi	32
2.1.5.1. Nilai Tukar	32
2.1.5.2. Inflasi	34
2.1.5.3 Produk Domestik Bruto (PDB).....	37
2.2. Penelitian Terdahulu.....	40
2.3. Hipotesis dan Model Analisis	43
2.3.1. Hipotesis	43
2.3.2. Model Analisis	43
2.4. Kerangka Berpikir	45
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	47
3.1. Pendekatan Penelitian.....	47
3.2. Identifikasi Variabel	47
3.3. Definisi Operasional Variabel	48

3.4. Jenis dan Sumber Data	50
3.5. Prosedur Pengumpulan Data	50
3.6. Teknik Analisis dan Pengolahan Data.....	51
3.6.1. <i>Vector Error Correction Model (VECM)</i>	51
3.6.2. Prosedur Estimasi VECM	52
3.6.2.1. Uji Stasioneritas Data	52
3.6.2.2. Penentuan <i>Lag Optimal</i>	53
3.6.2.3. Uji Kausalitas Granger	54
3.6.2.4. Uji Kointegrasi	55
3.6.2.5. Estimasi Model VECM.....	56
3.6.2.5.1 Fungsi <i>Impulse Response</i>	57
3.6.2.5.2 <i>Variance Decomposition</i>	58
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	60
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	60
4.1.1. Pergerakan Suku Bunga Amerika Serikat.....	60
4.1.2. Perkembangan Harga Minyak Dunia	61
4.1.3. Perkembangan Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar	63
4.1.4. Laju Pertumbuhan Produk Domestik Bruto Indonesia	64
4.1.5 Perkembangan Tingkat Inflasi Indonesia.....	66
4.2. Analisis Model	68
4.2.1. Uji Stasioneritas Data	68
4.2.2. Penentuan <i>Lag Length Optimal</i>	70
4.2.3. Uji Kausalitas Granger	71

4.2.3.1 Uji Kausalitas Granger Model 1.....	71
4.2.3.2 Uji Kausalitas Granger Model 2.....	72
4.2.3.3 Uji Kausalitas Granger Model 3.....	73
4.2.4. Uji Kointegrasi	74
4.2.4.1 Uji Kointegrasi Model 1.....	75
4.2.4.2 Uji Kointegrasi Model 2.....	76
4.2.4.3 Uji Kointegrasi Model 3.....	77
4.2.5. Hasil Estimasi Model VECM	77
4.2.5.1 Hasil Estimasi VECM Model 1.....	78
4.2.5.2 Hasil Estimasi VECM Model 2.....	80
4.2.5.3 Hasil Estimasi VECM Model 3.....	82
4.2.6. Hasil <i>Impulse Response Function</i> (IRF).....	84
4.2.6.1 Hasil <i>Impulse Response</i> Model 1.....	84
4.2.6.2 Hasil <i>Impulse Response</i> Model 2.....	86
4.2.6.3 Hasil <i>Impulse Response</i> Model 3.....	87
4.2.7. <i>Variance Decomposition</i>	88
4.2.7.1 <i>Variance Decomposition</i> Model 1.....	89
4.2.7.2 <i>Variance Decomposition</i> Model 2.....	90
4.2.7.3 <i>Variance Decomposition</i> Model 3.....	92
4.3. Pembuktian Hipotesis	93
4.4. Pembahasan	94
4.4.1 Dampak <i>Shock</i> FFR dan WOP terhadap Variabel Makroekonomi.....	95

4.4.1.1 Dampak <i>Shock</i> FFR dan WOP terhadap Nilai Tukar.....	95
4.4.1.2 Dampak <i>Shock</i> FFR dan WOP terhadap Inflasi.....	97
4.4.1.3 Dampak <i>Shock</i> FFR dan WOP terhadap Pertumbuhan PDB.....	99
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN.....	102
5.1. Simpulan	102
5.2. Saran	103
DAFTAR PUSTAKA	105



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Uji ADF: <i>Level-Trend and Intercept</i>	68
Tabel 4.2 Hasil Uji ADF: <i>First Different-Trend and Intercept</i>	69
Tabel 4.3 Hasil Pengujian <i>Lag Length</i> Optimal	70
Tabel 4.4 Hasil Uji Kausalitas Granger Model 1.....	71
Tabel 4.5 Hasil Uji Kausalitas Granger Model 2	72
Tabel 4.6 Hasil Uji Kausalitas Granger Model 3	73
Tabel 4.7 Hasil AIC dan SC pada Kointegrasi Johansen.....	75
Tabel 4.8 Hasil Uji Kointegrasi Model 1	76
Tabel 4.9 Hasil Uji Kointegrasi Model 2	76
Tabel 4.10 Hasil Uji Kointegrasi Model 3	77
Tabel 4.11 Hasil Estimasi Jangka Panjang Nilai Tukar.....	78
Tabel 4.12 Hasil Estimasi Jangka Pendek Nilai Tukar.....	80
Tabel 4.13 Hasil Estimasi Jangka Panjang Inflasi.....	80
Tabel 4.14 Hasil Estimasi Jangka Pendek Inflasi.....	82
Tabel 4.15 Hasil Estimasi Jangka Panjang Pertumbuhan PDB.....	82
Tabel 4.16 Hasil Estimasi Jangka Pendek Pertumbuhan PDB.....	84
Tabel 4.17 <i>Variance Decomposition</i> pada Nilai Tukar.....	89
Tabel 4.18 <i>Variance Decomposition</i> pada Inflasi.....	91
Tabel 4.19 <i>Variance Decomposition</i> pada Pertumbuhan PDB.....	92

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan BI rate, Inflasi, Nilai Tukar dan <i>Fed Funds Rate</i>	3
Gambar 1.2 Perkembangan Harga Minyak Dunia, Pertumbuhan PDB, dan Tingkat Inflasi Indonesia	6
Gambar 2.1 Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter Jalur Suku Bunga.....	13
Gambar 2.2 Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter Jalur Nilai Tukar.....	13
Gambar 2.3 Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter Jalur Harga Aset.....	14
Gambar 2.4 Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter Jalur Kredit	15
Gambar 2.5 Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter Jalur Ekspektasi.....	16
Gambar 2.6 Kerangka Kebijakan Moneter.....	17
Gambar 2.7 Keseimbangan Suku Bunga menurut Klasik.....	19
Gambar 2.8 Respon Suku Bunga terhadap Perubahan Pendapatan atau Tingkat Harga.....	21
Gambar 2.9 Respon Suku Bunga terhadap Perubahan Penawaran Uang	22
Gambar 2.10 Keseimbangan Kurva IS.....	25
Gambar 2.11 Keseimbangan Kurva LM.....	27
Gambar 2.12 Pengaruh Kebijakan Moneter Ekspansif terhadap Kurva AD....	28
Gambar 2.11 Penawaran Agregat Klasik dan Keynesian	29
Gambar 2.12 Pengaruh Kenaikan Harga Minyak terhadap Kurva AS	30
Gambar 2.13 Kerangka Berpikir.....	45
Gambar 4.1 Pergerakan <i>Fed Funds Rate</i>	60
Gambar 4.2 Perkembangan Harga Minyak Dunia.....	62

Gambar 4.3 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar AS.....	63
Gambar 4.4 Laju Pertumbuhan PDB di Indonesia.....	65
Gambar 4.5 Laju Tingkat Inflasi di Indonesia.....	66
Gambar 4.6 Respon Nilai Tukar terhadap <i>Shock</i> FFR dan WOP.....	85
Gambar 4.7 Respon Inflasi terhadap <i>Shock</i> FFR dan WOP.....	86
Gambar 4.8 Respon Pertumbuhan PDB terhadap <i>Shock</i> FFR dan WOP.....	88

