

## DAFTAR ISI

<b>PERNYATAAN ORISINILITAS</b> .....	iv
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>Declaration</b> .....	v
<b>ABSTRAK</b> .....	x
<b>ABSTRACT</b> .....	xi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xv
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xvi
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xviii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	12
1.3 Tujuan Penelitian .....	12
1.4 Manfaat Penelitian .....	13
1.5 Sistematika Penulisan .....	13
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	16
2.1 Landasn Teori .....	16
2.1.1 Kebijakan Moneter .....	16
2.1.1.1 Definisi Kebijakan Moneter .....	16
2.1.1.2 Macam dan Kerangka Kebijakan Moneter .....	16
2.1.1.2 Instrumen Kebijakan Moneter .....	19
2.1.1.3 Transmisi Kebijakan Moneter .....	20
2.1.2 Stabilitas Sistem Keuangan .....	22
2.1.2.1 Hubungan Stabilitas Sistem Keuangan dengan Stabilitas Moneter .....	24
2.1.2.3 Faktor Pembentuk Stabilitas Sistem Keuangan .....	25
2.1.3 Suku Bunga .....	26
2.1.3.1 Suku Bunga Kebijakan .....	28
2.1.4 Inflasi .....	29

2.1.4.1 Jenis Inflasi Menurut Sebabnya .....	31
2.1.5 Nilai Tukar .....	34
2.1.5.1 Jenis Nilai Tukar .....	35
2.1.5.2 Sistem Nilai Tukar .....	37
2.2 Penelitian Terdahulu.....	37
2.3 Hipotesis dan Model Analisis.....	39
2.3.1 Hipotesis .....	39
2.3.2 Model Analisis .....	40
2.4 Kerangka Berfikir .....	41
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>42</b>
3.1 Pendekatan Penelitian.....	42
3.2 Identifikasi Variabel .....	43
3.3 Definisi Operasional Variabel .....	43
3.4 Jenis dan Sumber Data .....	45
3.5 Prosedur Pengumpulan Data .....	45
3.6 Teknis Analisis dan Pengolahan Data .....	46
3.6.1 Vector Error Correction Model (VECM) .....	46
3.6.2 Langkah-langkah yang harus dilakukan untuk mengestimasi VECM .	47
3.6.2.1 Uji Stasioneritas Data.....	47
3.6.2.2 Uji Derajat Integrasi.....	49
3.6.2.3 Penentuan Lag Optimal.....	49
3.6.2.4 Uji Kausalitas Granger .....	50
3.6.2.5 Uji Kointegrasi .....	54
3.6.2.6 Estimasi VECM .....	55
3.6.4.7 Uji Statistik.....	57
3.6.2.8 Fungsi Impulse Respon .....	59
3.6.2.9 Variance Decompostion .....	60
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>62</b>
4.1. Gambaran Umum Subjek dan Objek Penelitian.....	62
4.1.1. Pergerakan Inflasi di Indonesia .....	62
4.1.3. Pergerakan BI Rate .....	64

4.1.6. Pergerakan <i>FED</i> Funds Rate .....	67
4.1.7. Pergerakan Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar .....	70
4.1.8. Pergerakan Indeks Stabilitas Sistem Keuangan di Indonesia .....	72
4.2. Analisis Model dan Pengujian Hipotesis.....	77
4.2.1. Hasil Uji Stasioner Data .....	77
4.2.2. Hasil Uji Lag Length Optimal .....	79
4.2.3. Hasil Uji Kausalitas Granger .....	80
4.2.4. Uji Kointegrasi.....	84
4.2.5. Hasil Estimasi VECM.....	87
4.2.6. Hasil Analisis <i>Impulse response</i> .....	90
4.2.7. Hasil Analisis Variance Decomposition .....	94
4.3 Pengujian Hipotesis .....	97
4.4. Pembahasan .....	97
4.5 Keterbatasan Studi.....	102
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	106
5.1. Simpulan.....	106
5.2. Saran .....	107
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	109

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Gejolak Pasar dan Krisis di Tahun 1992 – 2001.....	2
Tabel 2.1 Indikator Pengukuran Stabilitas Sistem Keuangan .....	23
Tabel 4.1 Hasil Unit Root Test Tingkat Level Augmented Dickey Fuller Test .....	78
Tabel 4.2 Hasil Unit Root Test Tingkat First Different Augmented Dickey Fuller Test.....	79
Tabel 4.1 Hasil Penentuan Lag Optimal .....	80
Tabel 4.4 Hasil Uji Kausalitas Interdependence .....	81
Tabel 4.5 Hasil Uji Kausalitas Unidirectional Causality .....	83
Tabel 4.6 Hasil Uji Kointegrasi Johansen's .....	85
Tabel 4.7 Hasil Uji Kointegrasi Johansen's (trace statistic and maximum eigenvalue statistic) .....	86
Tabel 4.8 Hasil Uji VECM jangka panjang .....	87
Tabel 4.9 Hasil Uji VECM jangka pendek .....	89
Tabel 4.9 Hasil Uji Variance Decomposition Kontribusi Inflasi, <i>FED</i> Fund rate, Nilai tukar, dan BI rate Terhadap Indeks stabilitas sistem keuangan.....	95

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Interaksi Sistem Keuangan.....	5
Gambar 2.3 Kerangka Kebijakan Moneter .....	17
Gambar 2.4 Mekanisme Transmisi dan Kebijakan Moneter di Indonesia.....	21
Gambar 2.5 Mekanisme Hubungan Antara Stabilitas Sistem Keuangan dan Stabilitas Moneter.....	24
Gambar 2.6 Kondisi Ketahanan Sistem Keuangan dari Sisi Institusi Keuangan dan Pasar Keuangan .....	25
Gambar 2.6 Grafik Demand Pull Inflation.....	31
Gambar 2.7 Grafik Cost Push Inflation .....	33
Gambar 4.1 Grafik Perkembangan Inflasi Indonesia pada Tahun 2003.1-2014.4	62
Gambar 4.2 Grafik Perkembangan BI rate pada Tahun 2003.1-2014.4.....	65
Gambar 4.3 Grafik Perkembangan <i>FED Fund rate</i> pada Tahun 2003.1-2014.4..	68
Gambar 4.4 Grafik Perkembangan Nilai Tukar pada Tahun 2003.1-2014.4.....	70
Gambar 4.5 Grafik Perkembangan Indeks Stabilitas Sistem Keuangan pada Tahun 2003.1-2014.4.....	74
Gambar 4.6 Respons Indeks Stabilitas Sistem Keuangan terhadap <i>Shock</i> Inflasi Indonesia .....	91
Gambar 4.7 Respons Indeks Stabilitas Sistem Keuangan terhadap <i>Shock FED</i> <i>Fund rate</i> .....	92
Gambar 4.8 Respons Indeks Stabilitas Sistem Keuangan terhadap <i>Shock</i> BI rate	93

Gambar 4.9 Respons Indeks Stabilitas Sistem Keuangan terhadap *Shock* Nilai  
tukar ..... 94

Gambar 4.10 Grafik Pergerakan Inflasi dan ISSK pada Tahun 2003.1-2014.4.. 100



## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Uji Stasioneritas Data.....	112
LAMPIRAN 2 Lag Optimal .....	116
LAMPIRAN 3 Kausalitas Granger .....	117
LAMPIRAN 4 Uji Kointegrasi .....	118
LAMPIRAN 5 Estimasi VECM .....	120
LAMPIRAN 6 <i>Impulse Response</i> .....	123
LAMPIRAN 7 <i>Variance Decomposition</i> .....	124

