

# **ANALISIS COMPARATIVE PENGARUH SHOCK ANTARA SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI) DAN SUKU BUNGA PASAR UANG ANTAR BANK (PUAB) TERHADAP BEBERAPA VARIABEL MAKROEKONOMI DI INDONESIA**

**PERIODE 1998:1 – 2007:4**

**NISWATUN INSIYAH**

**INSIYAH, NISWATUN**

**Pembimbing : Drs. Ec. Samekto Hartojo**

Suku bunga SBI, suku bunga PUAB, nilai tukar, inflasi, output, VECM  
INVESTMENT BANKING; MARKET SHARE

## **Abstrak**

Krisis ekonomi yang melanda Indonesia pada tahun 1997 menuntut sebuah negara untuk mengambil langkah kebijakan moneter melalui saluran suku bunga. Suku bunga yang digunakan untuk memulihkan keadaan ekonomi yaitu suku bunga Sertifikat Bank Indonesia dan suku bunga Pasar Uang Antar Bank (PUAB). Dimana kedua suku bunga tersebut berpengaruh terhadap kondisi makroekonomi Indonesia. variabel makroekonomi Indonesia meliputi nilai tukar (EXR), inflasi (INF), dan tingkat output (PDB).

Penelitian ini menggunakan analisis kuantitatif dengan model *Vector Error Correction Model* (VECM) berdasarkan data sekunder *time series* periode 1998 sampai 2007 secara kwartalan. Hasil analisis menyimpulkan bahwa suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) lebih efektif digunakan untuk mengendalikan inflasi daripada suku bunga Pasar Uang Antar Bank (PUAB).

## **Abstract**

Economic crisis that knock over indonesia in 1997 demand a nations to take a monetary policy through interest rate access. Sertifikat Bank Indonesian (SBI) and Pasar Uang Antar Bank (PUAB) interest are influential to take Indonesian macroeconomic condition.

Indonesian in macroeconomic variable are exchange rate (EXR), inflation (INF), and output level (PDB).

This research uses quantitative method with Vector Error Correction Model (VECM) model based on time series secondary data of 1998 to 2007 periods on a quarter scale. The analysis result conclude that Sertifikat Bank Indonesia (SBI) interest rate is more effective to control the inflation than Pasar Uang Antar Bank (PUAB) interest rate.

Copyright © 2010 by Airlangga University Library Surabaya