

## ABSTRAKSI

Terjadinya *oil bonanza* menunjukkan fakta sejarah pengaruh perekonomian global terhadap perekonomian suatu negara. Upaya dalam menjaga momentum stabilitas ekonomi makro mengalami gangguan ketika terjadi *shock* minyak.

Kedudukan Indonesia yang terkait dengan produksi minyak mentah pada periode 1993-2005 mengarahkan Indonesia sebagai eksportir dan *net oil importir*. Posisi unik tersebut yang akan dikaji dalam penelitian ini.

Penelitian diarahkan dengan menggunakan instrumen nilai tukar, inflasi, output, dan jumlah uang beredar sebagai variabel makro dalam memberikan reaksi terhadap *shock* harga minyak dunia. Untuk mendapatkan ilustrasi mengenai pengaruh dinamika perubahan harga minyak terhadap masing-masing variabel makro ekonomi dilakukan pengujian dengan menggunakan model *Vector Autoregression (VAR)*.

Hasil penelitian VAR fungsi *Impulse Response* menunjukkan adanya pengaruh *shock* harga minyak dunia yang direspon jangka pendek oleh variabel makro ekonomi sekitar dua kuartal dengan pergerakan kembali ke titik keseimbangan. Sedangkan berdasar hasil analisa *variance decomposition* menunjukkan, ketika berada pada posisi eksportir kontribusi variabel nilai tukar paling besar dalam merespon *shock* harga minyak. Pada posisi *net oil importir* kontribusi variabel inflasi memberikan kontribusi tekanan paling kuat. Tekanan tersebut terkait dengan ekspektasi masyarakat terhadap kelangkaan minyak dan kebijakan pemerintah dalam melakukan penyesuaian pengurangan subsidi BBM.

Dengan besarnya kontribusi tekanan inflasi dalam merespon *shock* minyak, diharapkan perlunya upaya koordinasi antara otoritas moneter dan pemerintah dalam menjaga kestabilan harga. Perbaikan iklim investasi asing dan peningkatan kinerja ekspor dapat meredam gejolak eksternal sehingga stabilitas makro ekonomi dan keberlanjutan pertumbuhan ekonomi tetap dapat terjaga. Dalam jangka panjang, penciptaan aplikasi hasil riset di bidang energi alternatif diperlukan agar tidak selalu bergantung dari rawannya fluktuasi harga minyak di pasaran internasional.

Kata Kunci: *Oil Price Shock*, Makro Ekonomi, Nilai Tukar, Inflasi, output.