

**DETERMINAN INFLASI DI INDONESIA:
PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL***



SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta Untuk Memenuhi Sebagian
Persyaratan guna Memperoleh Gelar Sarjana**

Disusun Oleh :

**CILFIYA
B300150043**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2022**

HALAMAN PERSETUJUAN

DETERMINAN INFLASI DI INDONESIA: PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL*

Oleh:

**CILFIYA
B300150043**

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh:

Dosen Pembimbing



(Muhammad Anas, SE.,M.Si)

HALAMAN PENGESAHAN

DETERMINAN INFLASI DI INDONESIA: PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL*

oleh:

CILFIYA
B300150043

Telah Dipertahankan Didepan Dewan Pengaji
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Kamis, 21 Juli 2022
Dan Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat

Dewan Pengaji:

1. Muhammad Anas.,SE.,Msi
(Ketua Dewan Pengaji)
2. Eni Setyowati, S.E., M.Si
(Anggota I Dewan Pengaji)
3. Ir. Maulidyah Indira Hasmarini, MP
(Anggota II Dewan Pengaji)

Dekan,



Prof. Dr. Anton Agus Setyawan, S.E, M.Si
NIDN: 0616087401

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : CILFIYA
NIM : B 300 150 043
Program Studi : Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan
Judul Skripsi : Determinan inflasi di Indonesia: pendekatan *Error Correction Model*

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri dan seluruh sumber yang menjadi rujukan dalam karya ini telah saya sertakan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 16 Juli 2022
Penulis



CILFIYA
NIM.B300150043

MOTTO DAN PERSEMPAHAN

Orang yang sukses adalah dia yang mau mencoba hal baru dalam hidupnya dan bersedia mengubah cara pikirnya sehingga menjadi pribadi yang lebih baik darimasa lalunya.”

“Moment terburuk dihidupmu dapat berubah menjadi moment terbaik dihidupmu Ketika engkau mau menyikapinya dengan benar....

Ketika kita mau mengakui kesalahan kita dan membuka hati serta diri kita untuk belajar dan memperbaiki, justru moment kesalahan ini dapat menjadi titik balik perubahan hidup kita”

(Pendidikan Karakter)

Skripsi ini dipersembahkan:

- Sebagai bentuk rasa syukur kepada Allah Subhanahuwata'ala
- Untuk alm.abah, mama, kakakkakaku, sahabat-sahabatku yang selalu menemaniku dan selalu mendukung di setiap langkahku.

ABSTRAK

Suatu negara dapat dikatakan makmur perekonomian masyarakatnya jika negara tersebut dapat mengendalikan inflasi dengan baik. Namun, inflasi di Indonesia tidak stabil, dan hal ini dapat mengganggu perekonomian negara dan kesejahteraan masyarakat. Tujuan penelitian adalah untuk mengestimasi pengaruh jumlah uang beredar, suku bunga, dan kurs terhadap tingkat inflasi di Indonesia pada tahun 1997-2018 dengan teknik analisis *Error Correction Model*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan, variabel jumlah uang beredar, suku bunga, dan kurs berpengaruh secara signifikan terhadap tingkat inflasi di Indonesia pada tahun 1997-2018. Sementara itu, secara parsial, variabel jumlah uang beredar dan suku bunga berpengaruh positif dan signifikan terhadap tingkat inflasi di Indonesia pada tahun 1997-2018, sedangkan variabel kurs tidak berpengaruh terhadap tingkat inflasi di Indonesia pada tahun 1997-2018. Pemerintahan dan Bank Indonesia harus lebih memperhatikan ketika hendak membuat kebijakan mengenai jumlah uang beredar, suku bunga dan faktor-faktor lain yang dapat mempengaruhi tingkat inflasi agar perekonomian di Indonesia bisa lebih membaik.

Kata Kunci: inflasi, jumlah uang beredar, suku bunga, kurs, *Error Correction Model*

HALAMAN PERSETUJUAN

**DETERMINAN INFLASI DI INDONESIA:
PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL***

Oleh:

CILFIYA
B300150043

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh:

Dosen Pembimbing



(Muhammad Anas, SE.,M.Si)

HALAMAN PENGESAHAN

DETERMINAN INFLASI DI INDONESIA: PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL*

oleh:

CILFIYA
B300150043

Telah Dipertahankan Didepan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Kamis, 21 Juli 2022
Dan Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat

Dewan Penguji:

1. Muhammad Anas.,SE.,Msi
(Ketua Dewan Penguji)
2. Eni Setyowati, S.E., M.Si
(Anggota I Dewan Penguji)
3. Ir. Maulidyah Indira Hasmarini, MP
(Anggota II Dewan Penguji)

Dekan,



Prof. Dr. Anton Agus Setyawan, S.E, M.Si
NIDN: 0616087401

ABSTRACT

A country can be said to be prosperous if its people's economy can control inflation well. However, inflation in Indonesia is unstable, this can disrupt the country's economy and the welfare of the people. The purpose of this study is to

estimate the effect of the money supply, interest rates and exchange rates on the inflation rate in Indonesia in 1997-2018 with the error correction model analysis technique. The results of this study indicate that simultaneously variable money supply, interest rates, exchange rates have a significant effect on the inflation rate in Indonesia in 1997- 2018. Meanwhile, partially the money supply variable and interest rates have a positive and significant effect on the level of inflation in Indonesia in 1997-2018, while the exchange rate variable had no effect on the inflation rate in Indonesia in 1997-2018. The government and Bank Indonesia must pay more attention when they want to make policies regarding the money supply, interest rates and other factors that can affect the inflation rate so that the economy in Indonesia can be better.

Keywords: inflation, money supply, interest rates, exchange rates, *Error Correction Model*

KATA PENGANTAR

Assalammualaikum.Wr.Wb

Alhamdulillahirobbil'alamin segala puji bagi Allah SWT, Tuhan semesta alam atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, yang selalu memberikan kemudahan dan kelancaran kepada hamba-Nya, sehingga skripsi ini dapat terselasaikan dengan judul: "Analisis Pengaruh Jumlah Uang Beredar, BI Rate, Kurs Terhadap Tingkat Inflasi di Indonesia Pada Tahun 1997-2018". Penulisan skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan Program Sarjana Strata S1 Universitas Muhammadiyah Surakarta. Terselesaiannya skripsi ini tidak lepas dari doa, dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang setulus-tulusnya kepada:

1. Mama, alm.abah, kak wildan, kak wafa, kak dina, kak maman, atas doa, kasih sayang, motivasi dan dukungan yang berikan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Bapak Dr.H.Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Eni Setyowati, SE, M.Si selaku ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Dr.Daryono Soebagyo, MEc selaku Sekretaris Program Studi Ekonomi Pembangunan dan Bisnis Unirversitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak Muhammad Anas, SE., M.Si selaku Pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktunya, tenaga dan ilmunya dalam membimbing dan mengarahkan saya selama proses penyusunan skripsi. Terima kasih atas ilmunya dan bimbingannya.
6. Ir. Maulid yah Indira Hasmarini , M . S i selaku dosen wali sekaligus orangtua di kampus yang banyak membantu dan memberikan pengarahan dan memotivasi selama penulis menempuh studi di Fakultas Ekonomi d an Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

7. Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis khususnya Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi penulis selama masa perkuliahan.
8. Sahabat - sahabat terbaikku : Amel, Nisa, Rayyan, Iksan, Siska yang selalu ada dan menemani dimanapun dan kapanpun.
9. Teman - teman IESP seperjuangan angkatan 2015 untuk pertemuan, pertemanan, motivasi dan bantuannya selama berjuang bersama dalam masa perkuliahan :Dhika, Rizka, Adang, Herman, Denny, Yuyun, Didik, Mutia, Bram, Ririn, Tison, Erika, Citra, Isni, luluk dan seluruh teman - teman yang lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.
- 10 . Kawan - kawan (mantan) pengurus HIMEPA I ESP periode 2015 - 2017 :Mas Septa, Mas Adib, Mas Agus, Mbak Ayu, Mbak Hendika, Mbak Rani, Mas Hendra, Emi, Rezika, Heri, Bayu, Anggi dan seluruh kawan - kawan yang lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu - persatu, terima kasih telah banyak memberi ilmu berorganisasi yang semoga bermanfaat untuk kedepannya.
- 11 . Teman - teman dari Fakultas lain di Universitas Muhammadiyah Surakarta : Yuki, Anita, Kak Said, Kak Hasan, Mas Ali, Nikita, Nora, Anggita, Nabila, Ira dan lain - lain yang tidak dapat di sebutkan satu persatu yang selama ini selalu memberikan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
- 12 . Semua pihak lain yang secara langsung maupun tak langsung berkontribusi dalam penulisan skripsi ini tidak dapat di sebutkan satu persatu.

Penulis memohon maaf atas segala kesalahan yang pernah dilakukan baik disengaja ataupun tidak disengaja. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk mendorong penelitian-penelitian selanjutnya.

Wassalamualaikum. Wr. Wb.

Surakarta, 16 Juli 2022

Penulis,

DAFTAR ISI

HALAMAN DEPAN	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR GRAFIK	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.5 Sistematika Penulisan.....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Landasan Teori	14
2.2 Penelitian Terdahulu.....	36
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	39
2.4 Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN.....	41
3.1 Definisi Operasional Variabel	41
3.2 Jenis, Sumber, dan Metode Pengumpulan Data	42
3.3 Metode Analisis.....	43

BAB IV HASIL DAN ANALISIS.....	53
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	53
4.2 Analisis Data	58
4.3 Interpretasi Pengaruh Variabel Independen.....	63
4.4 Interpretasi Ekonomi	64
BAB V PENUTUP.....	68
5.1 Kesimpulan dan Saran.....	68
5.2 Keterbatasan Penelitian	69
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN	73

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Jumlah Uang Beredar di Indonesia Tahun 2009-2018 (Miliar Rupiah)	5
Tabel 3.1 Deskripsi Jenis dan Sumber Data Blum diperbaiki	43
Tabel 4.1 Perkembangan Jumlah Uang Beredar (Milliar Rupiah) pada tahun 1997- 2018	53
Tabel 4.2 Hasil Estimasi Jangka Pendek ECM Domowitz-Elbadawy.....	60
Tabel 4.3 Hasil Deteksi Pelanggaran Asumsi Klasik.....	61
Tabel 4.4 Perubahan Harga BBM Premium dan Tingkat Inflasi di Indonesia	65
Tabel 4.5 Kurs Rupiah terhadap Dollar Amerika dan Inflasi di Indonesia.....	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Demand Pull Inflation	17
Gambar 2.2 Cost Push Inflation	19
Gambar 2.3 Hubungan Antara Suku Bunga dan Konsumsi (% PDB)	27
Gambar 2.4 Hubungan Antara Suku Bunga dengan Investasi	28
Gambar 2.5 Hubungan Antara Suku Bunga dan Ekspor Neto.....	29
Gambar 2.6 Keseimbangan Kurva IS* dan Kurva LM* (Model Mundell-Fleming)	33
Gambar 2.7 Ekspansi Moneter Dalam Sistem Kurs Mengambang (Model Mundell-Flaming)	36

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1	Perkembangan Tingkat Inflasi di Indonesia Tahun 2008-2018.....	4
Grafik 1.2	Perkembangan Suku Bunga Bank Indonesia di Indonesia 1997- 2018 (Persen)	7
Grafik 1.3	Perkembangan Kurs (Rupiah Per Dollar)di Indonesia Pada Tahun 1997-2018.....	9
Grafik 4.1	Suku Bunga Pinjaman (Persen)	55
Grafik 4.2	Kurs Rupiah terhadap Dollar Amerika (Rupiah per Dollar).....	56
Grafik 4.3	Perkembangan Inflasi di Indonesia pada tahun 2008-2018 (persen)	57

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data M2,Suku Bunga,kurs rupiah terhadap dollar amerika,inflasi tahun 1997-2018	74
Lampiran 2 Hasil Uji Stasioneritas Inflasi	75
Lampiran 3 Hasil Uji Stasioneritas Perkembangan Jumlah Uang Beredar.....	75
Lampiran 4 Hasil Uji Stasioneritas Bi Rate (Suku Bunga Kredit).....	76
Lampiran 5 Hasil Uji Stasioneritas Kurs Rupiah Terhadap Dollar Amerika.....	76
Lampiran 6 Hasil Uji Kointegrasi	76
Lampiran 7 Hasil Uji Asumsi Klasik Multikolinieritas Metodevariance inflation factors (VIF)	77
Lampiran 8 Hasil Uji Asumsi Klasik Heteroskedastisitas dengan Uji White.....	78
Lampiran 9 Hasil Uji Asumsi Klasik Autokorelasi Dengan Metode LM (Metode Bruesch-Godfrey)	79
Lampiran 10 Hasil Uji Normalitas dengan Metode Jarque-bera	80
Lampiran 11 Hasil Estimasi dengan Pendekatan Error Correction Model (ECM)	81