ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERMINTAAN UANG DI INDONESIA DENGAN PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)

SKRIPSI

Diajukan untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Program Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

YUYUN AYU SETYANINGSIH

B300150176

ILMU EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2019

HALAMAN PERSETUJUAN

ANALISIS FAKTOR- FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERMINTAAN UANG DI INDONESIA DENGAN PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)

SKRIPSI

Oleh:

YUYUN AYU SETYANINGSIH

B300 150 176

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh:

Dosen Pembimbing

Dr. Daryono Soebagiyo, M.Ec

HALAMAN PENGESAHAN

ANALISIS FAKTOR- FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERMINTAAN UANG DI INDONESIA DENGAN PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)

OLEH

YUYUN AYU SETYANINGSIH

B300 150 176

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pada Hari Sabtu, 10 Agustus 2019

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji

1. **Dr. Daryono Soebagiyo, M.Ec** ( )
   (Ketua Dewan Penguji)
2. **Ir. Maulidiyah Indira H., MS** ( )
   (Anggota I Dewan Penguji)
3. **Eni Setyowati, SE,M.Si** ( )
   (Anggota II Dewan Penguji)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Dr. Syamsudin, M.M

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Sukoharjo, Telp. 0271 717417, Surakarta 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : YUYUN AYU SETYANINGSIH

NIM : B300150176

Program Studi : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

Judul Skripsi : **ANALISIS FAKTOR- FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERMINTAAN UANG DI INDONESIA DENGAN PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis atau gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 5 Agustus 2019

Yang membuat pernyataan,

METERAI TEMPEL

A20AHF19262030

6000

ENAM RIBU RUPIAH

Yuyun Ayu Setyaningsih

MOTTO

“Hai orang-orang yang beriman, mintalah pertolongan (kepada Allah) dengan sabar dan (mengerjakan shalat, sesungguhnya Allah berserta orang-orang yang sabar”. (QS. Al-Baqarah:153)

“Sesungguhnya di balik kesulitan akan datang kemudahan, maka bersusah payahlah dengan sungguh-sungguh” (QS. Al Insyiroh : 6-7).

“Niatkanlah dalam hati, menjalankan dengan penuh keikhlasan, menyelesaikan dengan penuh kebahagiaan”.

(penulis)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahan untuk:

- Allah SWT, Pemilik Alam Semesta, yang senantiasa memberikan kemudahan dan kasih sayang dalam kehidupan penulis dan Nabi Muhammad SAW yang telah membawa umatnya ke jalan yang diridhoi oleh Allah SWT;
- Keluarga besar tercinta, yang menyayangi dan mendo'akan penulis selama ini;
- Bapak dan Ibu tercinta, terima kasih penulis ucapkan atas semua kasih sayang dan cinta yang telah kalian berikan;
- Adik – adikku tersayang, terima kasih atas hari-hari yang indah yang telah kalian hadirkan di dalam kehidupan penulis, hari-hari yang penuh cinta dan kebahagiaan;
- Kawan – kawan angkatan 2015 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta;
- Almamaterku, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERMINTAAN UANG DI INDONESIA DENGAN PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)

Abstrak

Uang mempunyai peran yang sangat penting dalam perekonomian modern. Fungsi permintaan uang sering digunakan oleh Bank Sentral di berbagai negara sebagai salah satu alat untuk mengetahui target pertumbuhan uang atau jumlah uang beredar. Peningkatan jumlah uang yang beredar yang berlebihan dapat mendorong peningkatan harga melebihi tingkat yang diharapkan sehingga dalam jangka panjang dapat mengganggu pertumbuhan ekonomi. Sebaliknya, apabila peningkatan jumlah uang yang beredar rendah maka kelesuan ekonomi akan terjadi.

Penelitian ini menggunakan data runtut waktu atau *time series* periode 2001 : Q1 – 2018 : Q4. Data yang digunakan adalah data kuartalan. Model analisis yang digunakan adalah alat analisis ekonometrik model koreksi kesalahan (*Error Correction Model/*ECM)Model ini dapat menjelaskan perilaku jangka pendek dan jangka panjang.

Hasil penelitian ini menunjukan variabel Inflasi dalam jangka pendek positif dan tidak signifikan dan jangka panjang berpengaruh negatif dan signifikan terhadap permintaan uang di Indonesia. Variabel Suku BungaDeposito dalam jangka pendek berpengaruh negatif dan tidak signifikan dan jangka panjang berpengaruh negatif dan signifikan terhadap permintaan uang di Indonesia. Variabel PDB dalam jangka pendek dan jangka panjang berpengaruh positif dan signifikan terhadap permintaan uang di Indonesia.

Berdasarkan hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa variabel Inflasi dan Suku Bunga Deposito dalam jangka pendek tidak memiliki pengaruh signifikan. Sedangkan dalam jangka panjang keduanya mempunyai pengaruh signifikan terhadap permintaan uang di Indonesia. Variabel Variabel PDB dalam jangka pendek dan jangka panjang berpengaruh positif dan signifikan terhadap permintaan uang di Indonesia. Bank Indonesia sebagai otoritas moneter di Indonesia diharapkan menjaga stabilitas moneter melalui pengawalan terhadap inflasi.

Kata Kunci : Permintaan Uang, Inflasi, Suku Bunga Deposito, Produk Domestik bruto, Model Koreksi Kesalahan.

"ANALYSIS OF THE AFFECTING FACTORS DEMAND FOR MONEY IN INDONESIA APPROACH *ERORR CORRECTION MODEL* (ECM)".

Abstract

Money has a very important role in the modern economy. Money demand function is often used by central banks in various state as a tool to determine the target growth of money or the money supply. Make up money supply to encourage excessive price increases that exceed the level expected in the long run can undermine economic growth. Conversely, if the increase in the money supply to low the debility economic will happen.

This research used data coherent time or time series period of 2001 :Q1 to 2010 : Q4. The data used are quarterly. Model used the tool of error correction model of econometrical analysis. This model can explain the behavior of short and long run.

The results showed the inflation variable in the short run Positive and no significant and long run has positive and significant impact on the demand for money in Indonesia. The interest rate variable in the short run has no significant negative impact and long run has negative and significant impact on the demand for money in Indonesia. The GDP variable in short and long run has positive and significant impact on the demand for money in Indonesia.

Based on the results of this study inflation and The interest rate variable in short run is not significant, while in long run both are significant impact on demand for money in Indonesia. The GDP variable in short and long run has positive and significant impact on the demand for money in Indonesia. Bank Indonesia as the monetary authority in Indonesia expect maintain monetary stability through a guard against inflation, as the research results in both the short and long run inflation significant influence the demand for money in Indonesia.

Keywords : Demand For Money, Inflation, Interest Rate, Gross Domestic Product, Error Correction Model.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahi robbil'alamin, rasa syukur yang penulis ucapkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah dan memberikan nikmat, hidayah dan memberikan nikmat kesehatan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang merupakan gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta dengan judul **ANALISIS FAKTOR- FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERMINTAAN UANG DI INDONESIA DENGAN PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)**

Shalawat dan salam penulis sampaikan kepada Rasululloh SAW, yang telah membawa umatnya kejalan yang benar dan diridhoi oleh Allah SWT.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya saran dan kritik yang membangun dari pembaca agar dapat menjadikan skripsi ini menjadi lebih baik dan bermanfaat.

Keberhasilan penullis dalam menyelesaikan skripsi ini, tidak terlepas dari peran dan bimbingann dari beberapa pihak. Ungkapan rasa hormat dan terimakasih, penuh ucapkan kepada:

1. Dr. Sofyan Anif, M.Si. Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan kesempatan kepada penulis mengikuti proses pendidikan di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Dr. Syamsudin, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan para Wakil Dekan.
3. Ir. Maulidyah Indira Hasmarini, M.S. selaku ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan.
4. Dr. Daryono Soebagiyo, M.Ec selaku sekertaris Program Studi Ekonomi Pembangunan sekaligus pembimbing skripsi yang telah memberikan

waktu, bimbingan dan arahan kepada penulis sehingga penulisan skripsi ini bisa terselesaikan.

5. Staff TU Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang selalu ada untuk membuat surat dan melayani mahasiswa, semoga kinerjanya lebih baik lagi dari sekarang.
6. Dosen-dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UMS yang tak bisa disebut satu persatu, terimakasih sebanyak-banyaknya bapak ibu telah memberikan ilmu.
7. Kedua orang tuaku tercinta, Bapak Mukhofidoh dan Ibu Sunaidah yang sangat penulis banggakan, sayangi, dan hormati. terimakasih atas semua nasehat, didikan, kasih sayang, perhatian, dan cinta yang telah kalian berikan. Orang tua yang senantiasa mendo'akan tanpa pernah mengeluh dan hanya berharap dapat menghantarkan penulis menjadi orang yang lebih baik dan berhasil.
8. Adik ku tercinta, Ilham Abdul Haris yang tak pernah lelah meski selalu direpotkan , selau sabar dan mengerti. Dan sepupuku Ayu Amalia (Ape) yang telah memberikan cinta dan kasih sayang serta warna yang indah dalam kehidupan penulis.
9. Diki Mahendra yang selalu memberikan semangat, selalu sabar mendengarkan keluh kesah dan memotivasi agar menjadi yang terbaik.
10. Sahabat/ Patner senang dan susah di orgaanisasi Resimen Mahasiswa 916 Samber Nyawa Diki, Burhan, Farid, Akbar, Irsan, Mbak Ulfa, Nadia, Anis, kristya(Mbok) dan Sefiyana terimakasih yang selalu memberikan keceriaan.
11. Sahabatku Dewi utami, siska, Annisa, Kisti, dan teman IESP 2015 yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terimakasih telah memberi dukungan, memberi warna sekaligus kenangan untuk sepenggal kisah kehidupan.
12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang dengan ikhlas membantu penulis hingga terselesaikan skripsi ini.

Dengan segala kerendahan hati dan kesadaran, kembali penulis ucapkan terimakasih atas terselesainya skripsi ini, dan mohon maaf jikalau banyak terdapat kesalahan sebab penulis menyadari betapa tidak sempurnanya penulis dan kesempurnaan hanya pada Allah semata. Semoga karya yang sederhana ini dapat bermanfaat dan berguna bagi semuanya.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Surakarta, 5 Agustus 2019

Yuyun Ayu Setyaningsih

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i
HALAMAN PERSETUJUAN ii
HALAMAN PENGESAHAN iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI iv
MOTTO v
PERSEMBAHAN vi
ABSTRAK vii
ABSTRACT viii
KATA PENGANTAR ix
DAFTAR ISI xii
DAFTAR TABEL xv
DAFTAR GRAFIK xvi
DAFTAR GAMBAR xvii
DAFTAR LAMPIRAN xviii
BAB I PENDAHULUAN 1
1.1. Latar Belakang 1
1.2. Rumusan Masalah 3
1.3. Tujuan Penelitian 3
1.4. Manfaat Penelitian 4
1.5. Kegunaan Penelitian 4
1.6. Metode Penelitian 5
1.7. Sistematika Penulisan 5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA 7
2.1. Definisi dan Fungsi Uang 7
2.2. Definisi Uang Beredar 9
2.2.1 Uang Beredar Dalam Arti Sempit (M1) 11
2.2.2 Uang Beredar Dalam Arti Luas (M2) 12
2.2.3 Uang Beredar Dalam Arti Lebih Luas (M3) 13
2.3. Teori Permintaan uang 13
2.3.1 Teori Kuantitas Sederhana 13
2.3.2 Teori Permintaan Uang Menurut Irving Fisher 15

2.3.3 Teori Cambridge/*Marshall Equation* 16
2.3.4 Teori kuantitas Uang Modern/Teori *Milton Friedmen* 17
2.3.5 Teori Permintaan Uang Keynes 18
2.4. Pengertian Inflasi 23
2.4.1 Teori Inflasi 24
2.4.2 Penggolongan Inflasi 26
2.4.3 Dampak Negatif Inflasi 27
2.4.4 Cara Mengatasi Inflasi 28
2.4.5 Hubungan antara Inflasi dan Permintaan Uang 28
2.5. Teori Klasik Tentang Suku bunga 29
2.5.1 Pengertian Tingkat Suku Bunga 33
2.5.2 Hubungan antara suku bunga dengan Permintaan uang 34
2.6 Produk Domestik Bruto (PDB) 34
2.6.1 Hubungan antara Produk Domestik Bruto dan Permintaan Uang 36
2.7 Penelitian Terdahulu 37
2.8 Kerangka Pemikiran Teoritis 38
2.9 Hipotesis 41
BAB III METODE PENELITIAN 42
3.1 Alat dan Model Analisis 42
3.2 *Error Corection Model* (Model Koreksi Kesalahan) 43
3.3 Uji Asumsi Klasik 46
1. Uji Multikolinearitas 46
2. Uji Normalitas Residual 46
3. Uji Otokorelasi 48
4. Uji Heteroskedastisitas 49
5. Uji Spesifikasi Model 50
3.4 Uji Kebaikan Model 51
1. Eksistensi Model (Uji F) 51
2. Intepretasi R^2 52
3.5 Data dan Sumber Data 54
1. Definisi Operasional Variabel 54

2. Sumber Data 56
BAB IV HASIL ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN 57
4.1 Analisis Deskriptif 57
1. Perkembangan Jumlah Uang Beredar (M1) di Indonesia.....57
2. Perkembangan Inflasi di Indonesia.....58
3. Perkembangan Suku Bunga Deposito Berjangka 1 bulan Di Indonesia 59
4. Perkembangan Produk Domestik Bruto di Indonesia 60
4.2 Hasil Estimasi 62
4.3 Uji Asumsi Klasik 64
1. Uji Multikolinearitas.....64
2. Uji Normalitas Residual.....65
3. Uji Otokorelasi.....65
4. Uji Heteroskedastisitas 66
5. Uji Spesifikasi Model 66
4.4 Uji Kebaikan Model 67
1. Uji Spesifikasi Model 67
2. Uji Interpretasi (R^2) 67
4.5 Uji Validitas Pengaruh (Uji t).....67
4.6 Interpretasi Pengaruh Variabel Independen.....68
4.7 Interpretasi Ekonomi 69
1. Pengaruh Inflasi terhadap Permintaan Uang di Indonesia 69
2. Pengaruh Suku Bunga Deposito terhadap Permintaan Uang di Indonesia 71
3. Pengaruh Produk Domestik Bruto terhadap Permintaan Uang di Indonesia 71
BAB V PENUTUP.....73
5.1 Kesimpulan 73
5.2 Saran 74
DAFTAR PUSTAKA 75
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan JUB,Inflasi,SBI dan PDB di Indonesia 2014 – 2018 3
Tabel 2.1 Jumlah Uang Beredar di Indonesia (Milyar Rupiah) Periode 2015-2018 9
Tabel 2.2 Produk Domestik Bruto Indonesia Tahun 2014-2018 36
Tabel 2.3 Penelitian Terdahulu 37
Tabel 4.1 Hasil Analisis Model ECM 63
Tabel 4.2 Koefisien Regresi Jangka Panjang 64
Tabel 4.3 Hasil Uji VIF 65
Tabel 4.4 Hasil Uji Validitas Pengaruh 68

DAFTAR GRAFIK

Grafik 2.1. Jumlah Uang Beredar di Indonesia (Milyar Rupiah) Periode 2015-2018 10
Grafik 2.2 Jumlah Uang Beredar di Indonesia 14
Grafik 2.3 Penggabungan Permintaan uang untuk transaksi berjaga-jaga 20
Grafik 2.4 Permintaan uang untuk spekulasi 22
Grafik 2.5 Terjadinya Inflasi Tarikan Permintaan (*Demand Pull Inflation*) 24
Grafik 2.6 Inflasi Dorongan Biaya Produksi (*Cost Push Inflation*), ...25
Grafik 2.7 Tingkat suku bunga dan tabungan.....30
Grafik 2.8 Tingkat Inflasi Sepanjang Tahun 2017-2018.....32
Grafik 4.1 Perkembangan Jumlah Uang Beredar (M1) di Indonesia tahun 2001-2018 (dalam miliar rupiah) 57
Grafik 4.2 Perkembangan Inflasi di Indonesia tahun 2001-2018 (dalam persen) 59
Grafik 4.3 Perkembangan Suku Bunga Deposito Berjangka 1 bulan Di Indonesia tahun 2001-2018 60
Grafik 4.4 Perkembangan Produk Domestik Bruto di Indonesia tahun 2001-2018.....61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data M1, Suku Bunga Deposito, Inflasi, PDB harga konstan

Lampiran 2. Data