

**ANALISIS TINGKAT BUNGA NOMINAL DI INDONESIA
(PENDEKATAN ERROR CORRECTION MODEL TAHUN 1998:1-2003:3)**

SKRIPSI



diajukan oleh :

**Nama : Bayu Joko Purwono
Nomor Mahasiswa : 00 313 172
Jurusan : Ekonomi Pembangunan**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA**

2004

**ANALISIS TINGKAT BUNGA NOMINAL DI INDONESIA
(PENDEKATAN ERROR CORRECTION MODEL TAHUN 1998:1-2003:3)**

SKRIPSI

Disusun dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir
guna memperoleh gelar sarjana jenjang strata I
Program Studi Ekonomi Pembangunan
pada Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia

Oleh :

Nama : Bayu Joko Purwono
Nomor Mahasiswa : 00 313 172

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
YOGYAKARTA
2004**

**ANALISIS TINGKAT BUNGA NOMINAL DI INDONESIA
(PENDEKATAN ERROR CORRECTION MODEL TAHUN 1998:1-2003:3)**

SKRIPSI

Nama : Bayu Joko Purwono
Nomor Mahasiswa : 00 313 172
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Bidang Konsentrasi : Perbankan

Yogyakarta, 10 Maret 2004
Telah disetujui dan disahkan oleh
Dosen pembimbing,



Drs. Nur Feriyanto, M.Si

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

ANALISIS TINGKAT BUNGA NOMINAL DI INDONESIA (PENDEKATAN ERROR
CORRECTION MODEL TAHUN 1998:1 - 2003:3)

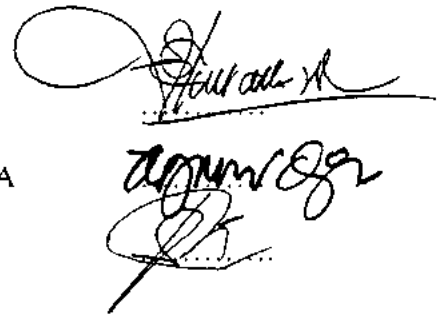
Disusun Oleh: BAYU JOKO PURWONO
Nomor mahasiswa: 00313172

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan LULUS
Pada tanggal : 16 April 2004

Penguji/Pembimbing Skripsi : DRS. NUR FERIYANTO, M.SI

Penguji I : DRS. AGUS WIDARJONO, MA

Penguji II : DRS. SUHARTO, M.SI



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Suwarsono, MA

HALAMAN MOTTO

"Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), maka kerjakanlah sungguh-sungguh (urusan) yang lain. Dan hanya kepada Tuhan-mulah kamu berharap"

﴿ (Qs. Asy Syarh 5-8) ﴾

"Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kemampuannya "

﴿ (Qs. Al Mukminun : 62) ﴾

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

✦ Untuk kedua orang tuaku, Bapak dan Ibu yang selalu mendukungku dan menyertai dalam hidupku, terima kasih atas doa & kasih sayang yang tiada akhir.

✦ Untuk adikku Agung Purwanto

✦ Teruntuk seseorang yang telah menyita konsentrasiku, semoga Allah menempatkan engkau di sisiku.

✦ Orang-orang yang senantiasa mencintainya.....

KATA PENGANTAR



Assalamu 'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillahilahi rabbil 'alamin. Puja dan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis berupa kesempatan dan kekuatan untuk menyelesaikan skripsi dengan judul **“ANALISIS TINGKAT BUNGA NOMINAL DI INDONESIA (PENDEKATAN ERROR CORRECTION MODEL TAHUN 1998:1 – 2003:3)”**. Skripsi ini diajukan untuk melengkapi persyaratan dalam menempuh ujian akhir pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.

Dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menghaturkan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. Suwarsono, MA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
2. Bapak Drs. Nur Feriyanto, M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan dengan penuh kesabaran hingga terselesaikannya skripsi ini.
3. Bapak Drs. Agus Widarjono, MA selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
4. Bapak Drs. Jaka Sriyana, M.Si. selaku dosen pembimbing akademik

5. Bapak, Ibu tercinta yang dengan ikhlas memberikan doa dan restunya
6. Adikku Agung Purwanto, *jangan main terus!!!*
7. Eyang Kakung dan Eyang Putri *mathur nuhun sanget.*
8. Saudaraku Anita, Rendy, Arum imut, Anggit, Dyah, Ambar, Reza, Selik dan Grita yang rukun yach.
9. Komunitas 87A. Oik, Rifki, Dede, Guruh, Ryan, Lukman, Ari, Faris, Wisam, Opie, Faisal, Rojali dan Firman makasih buat semuanya.
10. Ilyas, Adhi, Yunan, Ian, Agung, Agus, Budi, Andri dan semua anak EP'00 makasih buat masukannya.
11. Latifah thanks yach, *spirit who can't be broken.*
12. Agustina, curhat lagi yuk "*u'r my best friend !!*".
13. Sekar, makasih yach buat *cerita air dan muaranya, percaya deh!!!*
14. Sobatku Pramudianto, Widie, Yusnita, Atin dan Yudie kapan kumpul-kumpul lagi, kangen nih.....???
15. Semua pihak yang tidak bisa disebutin satu persatu, *makasih yach.....*

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun senantiasa diharapkan demi perbaikan karya ini.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 16 April 2004

Penulis

(Bayu Joko Purwono)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Pembatasan Masalah	4
1.4. Tujuan Penelitian	5
1.5. Manfaat Penelitian	5
1.6. Hipotesis Penelitian	6
1.7. Metode Penelitian	7
1.7.1. Ruang Lingkup Penelitian	7
1.7.2. Jenis Data Yang Digunakan	7
1.7.3. Teknik Pengumpulan Data	8

1.7.4. Definisi Operasional Variabel	8
1.7.5. Teknik Analisis Data	9
1.8. Sistematika Penulisan Skripsi	22
BAB II KAJIAN PUSTAKA	24
2.1. Penelitian Terdahulu	24
2.1.1. Penelitian dari Luar Negeri	24
a. Model Galbis (1977)	24
b. Model Speilman (1980)	25
c. Model Lee (1988)	25
2.1.2. Penelitian dari Dalam Negeri	26
a. Iswardono Sardjonopermono (1996)	26
b. Didy Laksmono dkk (2000)	27
c. Sri Windi Astuti (2002)	27
BAB III LANDASAN TEORI	31
3.1. Definisi Bunga	31
3.2. Jenis Tingkat Bunga	32
3.2.1. Tingkat Bunga Nominal dan Tingkat Bunga Riil	32
3.2.2. Tingkat Bunga Jangka Pendek dan Jangka Panjang	34
3.3. Teori-Teori Tingkat Bunga	36

3.3.1. Teori Bunga Non Moneter	37
3.3.2. Teori Tingkat Bunga Moneter	37
a. Teori Tingkat Bunga Klasik	38
b. Teori Tingkat Bunga Keynes	41
c. Teori Tingkat Bunga Post Keynes	44
d. Teori Paritas Tingkat Bunga	46
3.4. Teori yang Berkaitan dengan Variabel Penelitian	47
3.4.1. Tingkat Bunga Nominal	47
3.4.2. Tingkat Inflasi	48
a. Menurut Besarnya Laju Inflasi	48
a) Inflasi Merayap (<i>Creeping Inflation</i>)	48
b) Inflasi Menengah (<i>Galloping Inflation</i>)	48
c) Inflasi Tinggi (<i>Hyper Inflation</i>)	49
b. Menurut Tingkat Keparahannya	49
3.4.3. Jumlah Uang Beredar (JUB)	49
3.4.4. Produk Domestik Bruto (PDB)	51
3.4.5. Tingkat Suku Bunga SBI	52
3.4.6. Tingkat Bunga Riil Internasional (SIBOR)	52

BAB IV PERKEMBANGAN EKONOMI MONETER

INDONESIA	54
4.1. Perkembangan Suku Bunga	54
4.2. Perkembangan Inflasi	57

4.3. Perkembangan Jumlah Uang Beredar (JUB)	59
4.4. Perkembangan Produk Domestik Bruto (PDB)	61
4.5. Perkembangan Suku Bunga SBI	63
4.6. Perkembangan Suku Bunga SIBOR	64
BAB V ANALISIS HASIL PENELITIAN	66
5.1. Analisis Deskriptif	66
5.1.1. Tingkat Bunga Nominal (SBN)	67
5.1.2. Tingkat Inflasi (INF)	68
5.1.3. Jumlah Uang Beredar (JUB)	68
5.1.4. Produk Domestik Bruto (PDB)	68
5.1.5. Tingkat Suku Bunga SBI	68
5.1.6. Tingkat Bunga Riil Internasional SIBOR (SBR)	69
5.2. Uji Akar-Akar Unit dan Uji Derajat Integrasi	69
5.3. Uji Kointegrasi	72
5.4. Pendekatan Error Correction Model (ECM)	74
5.5. Analisis Statistik	76
5.5.1. Uji Secara Individual (Uji t)	77
5.5.2. Uji Secara Serempak (Uji F)	79
5.5.3. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	81
5.6. Pengujian Asumsi Klasik	82
5.6.1. Uji Multikolinearitas	82
5.6.2. Uji Heteroskedastisitas	85

5.6.3. Uji Autokorelasi	87
5.7. Analisis Ekonomi	89
5.7.1. Pengaruh Inflasi terhadap Suku Bunga Nominal ...	90
5.7.2. Pengaruh JUB terhadap Suku Bunga Nominal ...	91
5.7.3. Pengaruh PDB terhadap Suku Bunga Nominal	93
5.7.4. Pengaruh Suku Bunga SBI terhadap Suku Bunga Nominal	94
5.7.5. Pengaruh Suku Bunga SIBOR terhadap Suku Bunga Nominal	96
5.7.6. Pengaruh Variabel ECT terhadap Suku Bunga Nominal	97
 BAB VI KESIMPULAN DAN IMPLIKASI	 98
6.1. Kesimpulan	98
6.2. Implikasi Kebijakan	100
 DAFTAR PUSTAKA	 102
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Perkembangan Suku Bunga Periode 2002:4-2003:3	55
Tabel 4.2. Perkembangan Inflasi Periode 1998:1-2003:3	57
Tabel 4.3. Indikator Harga Periode 2002:1-2003:3	58
Tabel 4.4. Jumlah Uang Beredar Di Indonesia Periode 2002:1-2003:3....	59
Tabel 4.5. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Jumlah Uang Beredar Periode 2002:1-2003:3	60
Tabel 4.6. Produk Domestik Bruto Periode 1998:1-2003:3	62
Tabel 4.7. Indikator Produk Domestik Bruto Periode 2002:1-2003:3	62
Tabel 4.8. Perkembangan SBI 1 Bulan dari Periode 1998:1-2003:3	64
Tabel 4.9. Perkembangan SIBOR dari Periode 1998:1-2003:3	65
Tabel 5.1. Variabel-Variabel Penelitian	67
Tabel 5.2. Hasil Estimasi Uji Akar-Akar Unit Pada Ordo Nol	70
Tabel 5.3. Hasil Estimasi Uji Derajat Integrasi [I(1)] Dengan Nilai Kritis Mackinnon 10%	71
Tabel 5.4. Hasil Estimasi Uji Derajat Integrasi [I(2)] Dengan Nilai Kritis Mackinnon 10%	72
Tabel 5.5. Hasil Estimasi OLS Regresi Kointegrasi SBN	73
Tabel 5.6. Nilai Uji DF dan ADF Variabel Residu Pada Derajat Integrasi [I(2)] Dengan Nilai Kritis Mackinnon 10%	73
Tabel 5.7. Hasil Estimasi Model Dinamis ECM	75

Tabel 5.8. Hasil Uji t	78
Tabel 5.9. Hasil Uji Correlation Matrix	83
Tabel 5.10. Uji Klein Untuk Mendeteksi Masalah Multikolinearitas ----	84
Tabel 5.11. Uji Park Untuk Mendeteksi Masalah Heteroskedastisitas ----	86

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1. Grafik Tingkat Bunga Menurut Jangka Waktu	35
Gambar 3.2. Grafik Teori Klasik Tentang Tingkat Bunga	40
Gambar 3.3. Grafik Teori Keynes Tentang Tingkat Bunga	43
Gambar 3.4. Grafik Tingkat Bunga Keseimbangan di Pasar Dana Investasi	45
Gambar 5.1. Grafik Uji F-statistik	81
Gambar 5.2. Grafik Pengujian Autokorelasi	88