

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMEPENGARUHI VARIABEL-VARIABEL MONETER DENGAN METODE VECTOR AUTO REGRESSION (VAR)

Muhammad Nur Lubis

Jurusan Ilmu Ekonomi

Program Pasca Sarjana, Universitas Negeri Medan

ABSTRAK

Otoritas moneter sangat memerlukan informasi tentang pola arah dan sifat dinamika hubungan kausal antara variabel-variabel moneter. Pada sisi lain, sampai sejauh ini studi tentang pola arah dan sifat dinamika hubungan kausal antara variabel-variabel tersebut belum dilakukan secara komprehensif, yakni yang mencakup aspek kebijakan (suku bunga), pengendalian likuiditas (jumlah uang beredar), stabilitas eksternal mata uang domestik (nilai tukar), pertumbuhan ekonomi (output), dan stabilitas internal mata uang domestik (harga-harga).

Berdasarkan model Overshooting Dornbusch dapat diketahui bahwa variabel-variabel moneter itu berhubungan secara simultan antara satu dengan yang lainnya dan variabel moneter menurut model tersebut terdiri dari nilai tukar, output agregat, tingkat harga domestik, tingkat suku bunga domestik, tingkat harga impor, jumlah uang beredar dan tingkat suku bunga luar negeri.

Berdasarkan hasil penelitian maka dapat diketahui bahwa variabel-variabel moneter terkoentegrasi dalam jangka panjang sementara dalam jangka pendek dan menengah hanya variabel yang terkait secara langsung saja yang memberikan kontribusinya sesuai dengan kejutan acak yang ada. Variabel-Variabel moneter saling berhubungan secara simultan dimana satu variabel mempengaruhi yang lain dan variabel yang lain tersebut juga mampu mempengaruhi variabel tersebut dengan sendirinya. Besaran kontribusi variabel yang satu dengan yang lainnya akan semakin merata dalam jangka panjang sementara untuk jangka pendek dan menengah kontribusi yang terbesar adalah variabel-variabel yang terkait secara langsung.

Oleh karena itu disarankan kepada pengambil kebijakan dalam menentukan kebijakan agar pihak yang berotoritas agar melihat efek-efek yang ditimbulkan variabel-variabel moneter baik dalam jangka pendek, menengah dan jangka panjang. Semua kebijakan yang akan diambil harus mempunyai target output agregat dimana pertumbuhan ekonomi adalah merupakan sasaran utama dalam suatu sistem perekonomian yang dijalankan oleh karena itu target jangka pendek dan menengah adalah efek waktu yang harus diperhatikan dalam suatu periode.

Kata Kunci : Moneter, Kointegrasi, Vector Auto Regression.

ANALYSIS OF FACTORS THAT AFFECT VARIABLES MONETARY BY AUTO VECTOR REGRESSION (VAR) METHOD

Muhammad Nur Lubis
Department of Economics
Graduate Program, State University of Medan

ABSTRACT

Monetary authority is in need of information about the patterns and nature of the dynamics of the causal relationship between monetary variables. On the other hand, so far studies on the pattern of the direction and nature of the dynamics of the causal relationship between these variables not be comprehensive, covering both policy (interest rates), the control of liquidity (money supply), external stability of the domestic currency (exchange rate), economic growth (output), and the internal stability of the domestic currency (the prices).

Based on the Dornbusch overshooting model shows that monetary variables that simultaneously relate with each other and monetary variables in the model consists of the exchange rate, aggregate output, domestic price level, domestic interest rates, the level of import prices, money supply and interest rates abroad.

Based on the research results can be known that cointegrated monetary variables in the long term while in the short to medium term only variable directly related to it are contributing to it in accordance with the random shocks. The monetary variables relate to each other simultaneously, where one variable affects other and the other variables are also able to influence these variables by itself. Amount of the contribution of variables with each other will be more evenly in the long term while short and medium term for the largest contribution of these variables are directly related.

Therefore we suggest to policy makers in determining policy for the authoritative party in order to see the effects of monetary variables generated both in the short term, medium term and Long term. The policies shall have aggregate output targets where economic growth is main goal in an economic system because it was run by the short and medium term target is the effect of time that must be considered in a period.

Key Word : Monetary, Cointegrated, Vector Auto Regression.